Financial Consumer Agency of Canada | Agence de la consommation en matière financière du Canada

Credit Cards and You

Summer 2002

In this issue:

- Bank of Canada Rate changes 2
- The credit card decision 3
- What type of credit card is right for you? 3
- How interest is calculated on credit cards 4-5
- Credit card comparison tables 6-9
- Miscellaneous fees comparison table 10-11
- Getting the most from low introductory rates 12-13
- What is credit balance insurance? 14
- Credit balance insurance comparison table 15
- Financial consumer's checklist 16
- Tips to help you save money 16

Financial Consumer Agency of Canada

Canada

Français au verso

www.fcac-acfc.gc.ca

For additional information, to provide comments or to obtain copies of this publication, please contact:

Financial Consumer Agency of Canada
427 Laurier Avenue West
Enterprise Building, 6th Floor
Ottawa ON K1R 1B9

Phone: 1-866-461-3222
Fax: (613) 941-1436

E-mail for general inquiries: info@fcac-acfc.gc.ca
E-mail for publications: pub@fcac-acfc.gc.ca

Web site: www.fcac-acfc.gc.ca

© Her Majesty the Queen in Right of Canada
(Financial Consumer Agency of Canada)
ISSN 1499-755X

Printed in Canada

What's New in the Summer Issue of *Credit Cards and You*

Credit Cards and You addresses the following topics in this issue:

- Methods of calculating interest-free periods
- Methods of applying interest-free periods (Method 1 or Method 2 described on pages 4 and 5) are now included in the credit card comparison tables on pages 6 to 9.
- *Comparison Table – Miscellaneous Fees on Credit Cards* gives an overview of the fees charged for various services offered by credit card issuers.
- *Getting the Most from Low Introductory Rates* gives tips on how to benefit from low introductory rate offers.
- *What Is Credit Balance Insurance?* provides an overview of credit balance insurance and includes a comparison table of basic features and costs for the institutions and retailers that offer this product.

Credit card changes/additions since the Spring issue:

- 5.9% introductory rate offers on cash advances and balance transfers expired on May 31 for the following institutions: Bank of Montreal, CS Alterna Bank, CS CO-OP.
- MBNA Canada raised the upper limit of the interest rate on its Preferred MasterCard from 17.99% to 19.99% (page 6).
- National Bank changed the interest rate on its Syncro MasterCard from prime + 4% to prime + 4% or 6%, depending on your credit rating (page 7).
- Royal Bank introduced a 6-month introductory rate on balance transfers on its Visa Classic card (page 6).
- Scotiabank introduced a new no-fee Value Visa credit card with an 11.9% annual percentage rate (page 7).
- Scotiabank raised the interest rate on its ScotiaLine Visa card from as low as prime + 2% to as low as prime + 2.5% (page 7).
- Scotiabank introduced a 6-month introductory rate on purchases, balance transfers and cash advances on all its Visa cards except ScotiaLine Visa (pages 6 and 7).

About *Credit Cards and You*

Credit Cards and You is published by the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC). Current and past issues are available by calling our Consumer Contact Centre at 1-866-461-3222 or by visiting our Web site at < www.fcac-acfc.gc.ca >.

This publication is intended to provide user-friendly information related to credit card features and costs. Technical terms used in *Credit Cards and You* are included in a glossary of definitions.

This publication does not include an exhaustive list of all credit cards available in Canada, **nor does it include Gold, Platinum, co-branded or affinity credit cards**. The Agency does not advocate the use of specific credit cards.

The statistics in Tables 5 to 10 of this publication have been obtained from credit card issuers. The FCAC cannot guarantee the completeness or accuracy of this information.

The figures in this publication were in effect on June 1, 2002, but are subject to change. Credit card interest rate updates are posted in the Publications section of the FCAC Web site. However, for the most up-to-date information, contact your credit card issuer.

For additional information on financial products and services, visit the FCAC Web site at < www.fcac-acfc.gc.ca >.

About the FCAC

The Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) was established in October 2001 by the *Financial Consumer Agency of Canada Act* to strengthen oversight of consumer protection measures in the federally regulated financial services sector and to expand consumer education activities. The FCAC ensures that federally regulated financial institutions comply with the consumer provisions of the federal laws and regulations that govern them, and monitors their adherence to their own voluntary codes. The FCAC also informs and educates Canadians about their rights and responsibilities as consumers of financial services.

Bank of Canada Rate Changes and Credit Card Interest Rates

Since January 2002, the Bank of Canada has increased the Bank Rate by 0.5%, while the United States left its key federal funds rate[1] unchanged at 1.75%. The current Bank of Canada Rate is 2.75%.

Table 1: 2002 Bank of Canada Rates

Date	Bank of Canada Rate
January 15	2.25%
April 16	2.50%
June 4	2.75%

The next Bank of Canada Rate announcement is scheduled for Tuesday, July 16, 2002.

Credit card interest rates are often compared to the Bank of Canada Rate. The difference between the two rates is called the **interest rate spread**.

In general, interest rates on standard credit cards have not moved with the Bank Rate since 1995, and low-rate cards have not followed suit since 1999. Moreover, retail credit card rates have not changed in the last 19 years (see Chart 1).

In the past six months, interest rates on credit cards in Canada have remained relatively stable. With the recent increases in the Bank Rate, the spreads between the Bank of Canada Rate and credit card interest rate have, on average, been narrowing from their January highs.

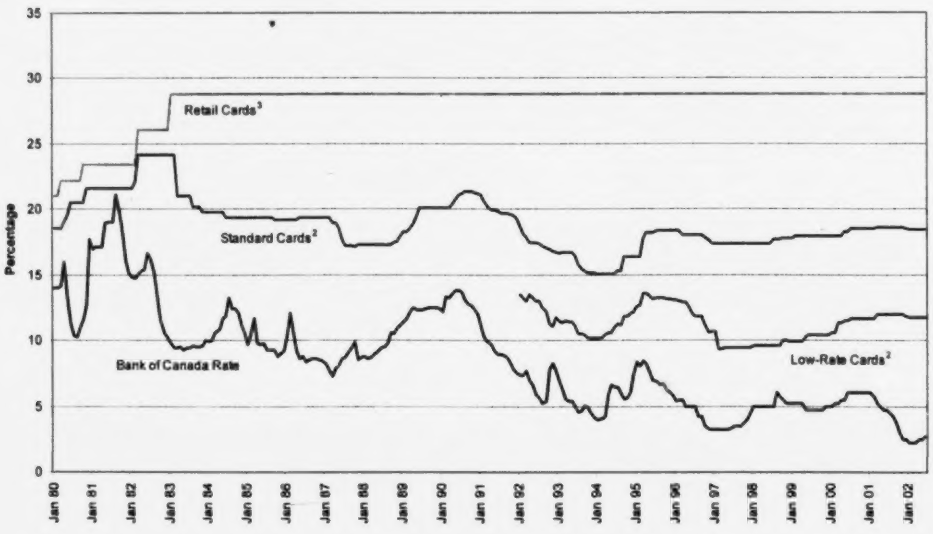
Table 2:
Interest Rate Spreads on Credit Cards – 1997 to 2002

Time Frame	Bank of Canada Rate	Standard Card Spread[2]	Low-Rate Card Spread[2]	Retail Card Spread[3]
Since 1997	between 2.25% and 6%	13.45%	6.14%	24.26%
January 2002	2.25%	16.20%	9.52%	26.55%
April 2002	2.50%	15.95%	9.27%	26.30%
June 2002	2.75%	15.70%	9.02%	26.05%

Financial institutions indicate that credit card interest rates are based on a variety of factors in addition to the cost of funds. These factors include losses due to fraud, customer defaults and delinquencies, ongoing infrastructure costs for administering credit card programs and the risks associated with extending unsecured credit. For example, for the six major banks, loan loss provisions (to cover customer defaults and delinquencies) on credit card outstanding balances have increased from 2.49% in 2000 to 3.02% in 2001[4].

In this issue of *Credit Cards and You*, interest rates on credit cards vary from as low as prime + 2.5% to 13.9% for low-rate cards, and from as low as 9.9% to 22% for standard cards. See the comparison tables on pages 6 to 9 for more information.

Chart 1: Bank of Canada Rate and Credit Card Interest Rates



1 See glossary for definition.
2 Based on the average of the six major banks (Bank of Montreal, CIBC, National Bank, Royal Bank, Scotiabank and TD Bank) for purchases. An average for all financial institutions listed in this publication is not available.
3 Based on the average of the Sears card and the HBC card. An average for all retailers listed in this publication is not available.
4 Source: Canadian Bankers Association. Credit card outstanding balances exclude securitized credit cards.

The Credit Card Decision: Shop Around!

Using credit cards to pay for purchases is a convenience. In general, credit cards let you make purchases up to a specific credit limit, for which you are billed later. They allow you to carry a balance from one billing cycle to the next. However, you have to pay a minimum amount on your balance each month, and any amount left unpaid is subject to interest charges, based on an annual percentage rate or APR. Financial institutions and retailers will most likely verify your personal credit history prior to issuing a credit card.

While the credit limit amount and the APR are important, they should not be your only consideration when choosing a credit card. Depending on your personal use and financial situation, you may benefit from other features, such as a longer grace period or reward programs. **Be a wise consumer and shop around.** Use Table 3 to help you find a card that suits your needs.

Table 3: What Type of Credit Card Is Right for You?

Type of Card	Features	When to Choose
Standard Card (Page 6)	❑ Generally has no annual fee ❑ High APR ❑ Often has reward programs	❑ If you normally **pay your balance off in full** each month ❑ If the value of the reward program outweighs your annual fee (if any)
Low-Rate Card (Page 7)	❑ Generally has an annual fee ❑ Lower APR than standard card ❑ May have reward programs	❑ If you tend to **carry a balance** ❑ If your savings on the interest **outweigh your annual fee** (Example 1 on Page 8 shows how much you can save with a low-rate card)
Retail Card (Page 8)	❑ Generally has no annual fee ❑ Can usually only be used at the issuing retailer or a limited number of stores ❑ Higher APR than standard card ❑ Calculation of APR is often complex ❑ Generally offers store discounts or other reward programs	❑ If you normally **pay your balance off in full** each month ❑ If you often shop at a specific retailer ❑ If you can take advantage of the benefits the retailer offers
Charge Card (Page 9)	❑ Generally has an annual fee ❑ Must pay entire balance off each month ❑ Generally offers an unlimited credit limit ❑ High penalty rate for late payments ❑ Can usually only be used at the issuing retailer or a limited number of stores ❑ Often has reward programs	❑ If you **pay your balance off in full** each month ❑ If you can benefit from options such as unlimited credit or reward programs

How Interest Is Calculated on Credit Cards

If you always pay the amount owing on your credit card by the payment due date, you never have to pay any interest. If you do not always pay in full the amount owing on your credit card by the due date, it is important for you to understand how your credit card issuer calculates the interest charged on the different transactions that appear on your monthly statement.

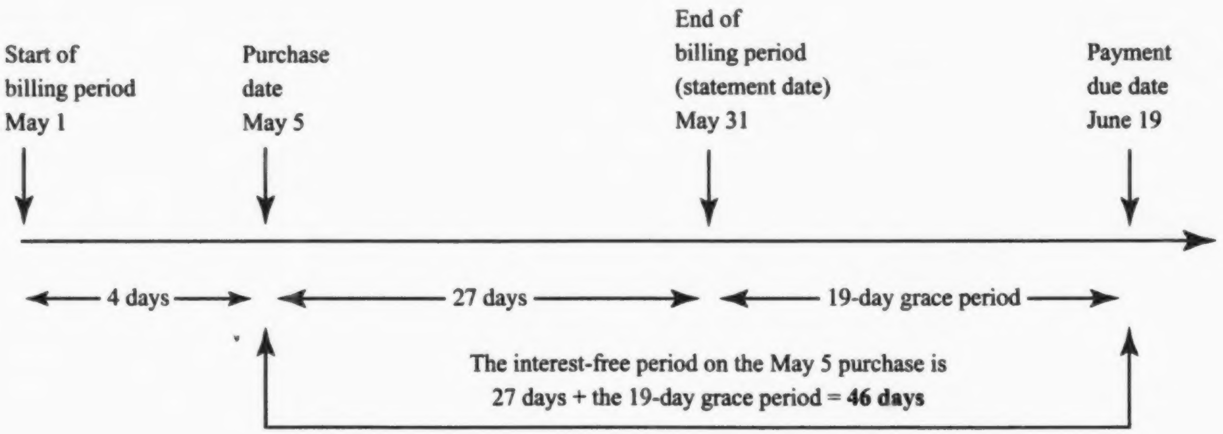
- **New purchases** (purchases appearing on your billing statement for the first time) **could benefit** from an **interest-free period** under certain conditions (see the section on interest-free periods below).
- **Purchases carried over from a prior billing period** are charged interest from the date the purchases were made (some credit card issuers only charge interest from the date the purchases are posted to your account) until they are paid in full.
- **Cash advances and balance transfers are always charged interest from the day the funds are withdrawn.** There is no interest-free period.

The Interest-Free Period on New Purchases

The interest-free period on new purchases is the time from the day you make a purchase to when the credit card issuer begins charging you interest on that purchase. This period includes a grace period provided by the credit card issuer, which is the time between your statement date and your payment due date. The grace period can vary from 19 to 26 days (see pages 6 to 9 to find out the length of the grace period for your credit card, or ask your credit card issuer).

Let's look at an example of an interest-free period based on the following assumptions[1]:

- The billing period covers transactions made between May 1 and May 31 (31-day billing period).
- A new purchase was made on May 5.
- The payment due date is June 19. Therefore, the grace period is 19 days.



The total interest-free period on the purchase made on May 5 is 46 days, but **only applies if certain conditions are met** (see below).

When Does the Interest-Free Period Apply?

To determine whether the interest-free period applies to your new purchases (purchases appearing on your billing statement for the first time), credit card issuers use one of two methods (described in Table 4 as Method 1 and Method 2). Verify your credit card agreement, ask your credit card issuer, or look at the comparison tables on pages 6 to 9 to determine which method applies to your credit card.

1 For illustration purposes only. Your situation may be different.

Table 4: Methods of Applying Interest-Free Periods

Method 1	Method 2
For the interest-free period to apply to new purchases, you must pay your **current month's balance in full, by the due date.**	For the interest-free period to apply to new purchases, you must pay your current month's balance **in full, by the due date, and you must also have paid your previous month's balance in full, by the due date** (you are not carrying a balance from the previous month).

Example:

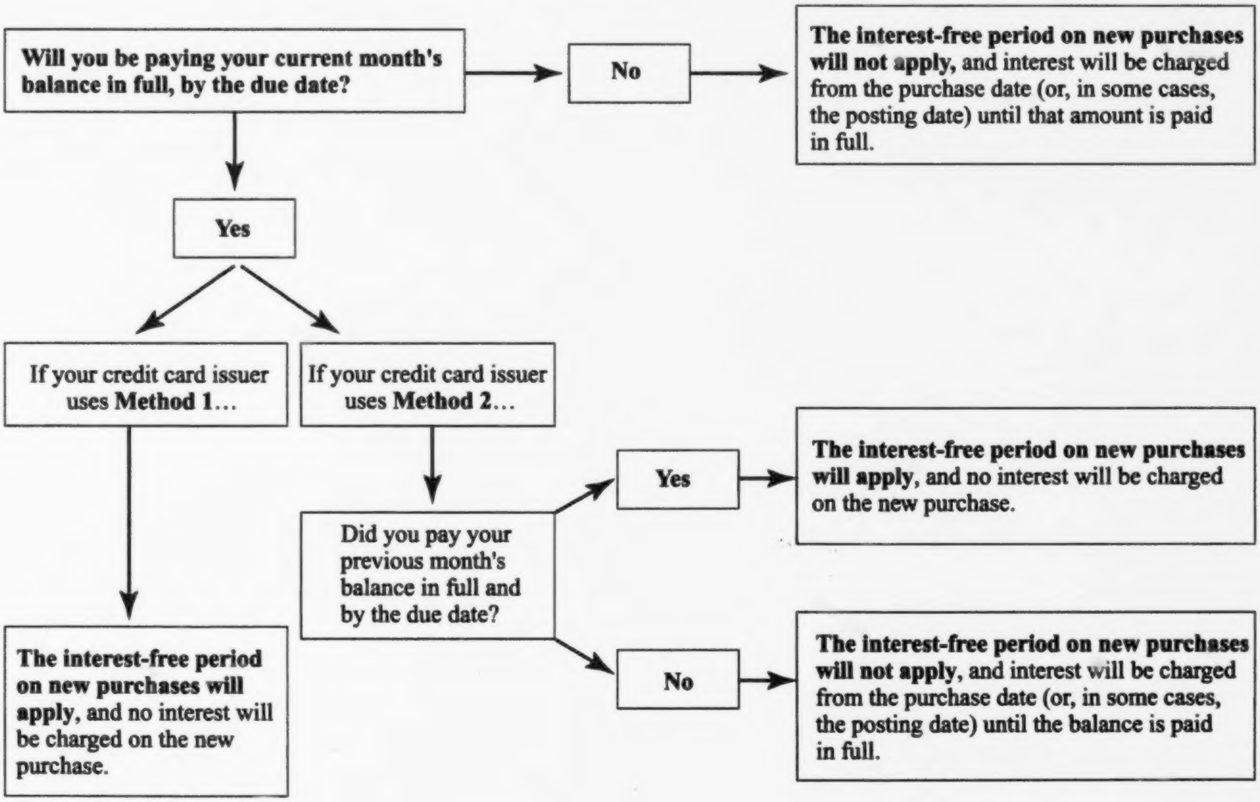
Mr. Jones carried a balance of $1,000 from May (he did not pay his May balance in full). During the month of June, he made a new purchase of $3,000. He paid his new balance in full, by the due date indicated on his statement.

If Mr. Jones' credit card issuer uses Method 1, Mr. Jones will have to pay interest only on the $1,000 carried over from May. Remember, purchases carried over from a prior billing period are charged interest from the purchase date (or, in some cases, the posting date) until they are paid in full.

If Mr. Jones' credit card issuer uses Method 2, Mr. Jones will have to pay interest on the $1,000 carried over from May and on the new purchase of $3,000. This occurs because Mr. Jones did not pay his May balance in full.*

Follow the flow chart below to find out whether the interest-free period applies to your new purchase. Look at the comparison tables on pages 6 to 9 to see whether your credit card issuer uses Method 1 or Method 2.

Interest-Free Period Flow Chart



Standard Credit Cards

Most standard credit cards have no annual fee but issuers normally charge a high interest rate on outstanding balances. Some companies offer attractive initial interest rates that increase significantly after the introductory period expires (see section "About Introductory Rates" on pages 12 to 13 for more information). In addition, many institutions frequently offer reward programs, so **shop around** for the best package. Gold, Platinum, co-branded and affinity credit cards are not included in the following table. Items in bold represent a change from the Spring 2002 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Table 5: Standard Credit Cards

Card Issuer (in alphabetical order)	Card Name	Annual Fee ($)	Annual Interest Rate for Purchases[1] (%)	Annual Interest Rate for Cash Advances[2] (%)	Annual Interest Rate for Balance Transfers[2] (%)	Grace Period on Purchases[3] (Days/Method)
American Express	Standard Card	–	9.90 (6-month introductory rate) 17.99 – 19.99 (thereafter)	19.99	19.99	21 – **M2**
Bank of Montreal	No-Fee MasterCard	–	18.40	18.40	18.40	19 – **M1**
Caisses Desjardins	Classic Visa	–	17.90	17.90	17.90	21 – **M1**
Canadian Tire	Options MasterCard	–	18.90	18.90	18.90	21 – **M1**
Capital One Bank	MasterCard	–	0.00 (6-month introductory rate) 9.90 – 19.80 (thereafter)	19.80	3.90 (6-month introductory rate) 9.90 – 19.80 (thereafter)	25 – **M2**
CIBC	Classic Visa Entourage American Express	– –	18.50 19.50	18.50 19.50	18.50 19.50	24 – **M1** 24 – **M1**
Citibank	Citi MasterCard	–	16.90 – 18.50	16.90 – 18.50	4.90 (6-month introductory rate) 16.90 – 18.50 (thereafter)	20 to 25 – **M2**
CS Alterna Bank	MasterCard	–	18.40	18.40	18.40	19 – **M1**
CS CO-OP	MasterCard	–	18.40	18.40	18.40	19 – **M1**
Diners Club International	Standard Card	65	22.00	22.00	22.00	25 – **M2**
HSBC	MasterCard	–	18.40	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 18.40 (thereafter)	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 18.40 (thereafter)	19 – **M1**
Laurentian Bank	Black Visa	–	17.99	17.99	17.99	21 – **M1**
MBNA Canada	Preferred MasterCard	–	9.99 – **19.99**	9.99 – **19.99**	3.90 (4-month introductory rate) 9.99 – **19.99** (thereafter)	25 – **M2**
National Bank	Regular MasterCard	–	18.90	18.90	18.90	21 – **M1**
Niagara Credit Union	Regular MasterCard	–	17.50	17.50	17.50	21 – **M1**
President's Choice Bank	President's Choice Financial MasterCard	–	17.97	17.97	5.97 on any balance transfers made before August 30 (rate is applicable until the balance transfer is paid in full)	25 – **M1**
Royal Bank	Visa Classic	–	17.90	18.50	**3.9 – 9.9 (6-month introductory rate)** 18.50 (thereafter)	21 – **M1**[4] **or M2**
Scotiabank	No-Fee Classic Visa Classic Visa	– 8	**3.9 (6-month introductory rate)** 18.50 (thereafter) **3.9 (6-month introductory rate)** 17.90 (thereafter)	**3.9 (6-month introductory rate)** 18.50 (thereafter) **3.9 (6-month introductory rate)** 17.90 (thereafter)	**3.9 (6-month introductory rate)** 18.50 (thereafter) **3.9 (6-month introductory rate)** 17.90 (thereafter)	26 – **M1** 26 – **M1**
TD Bank	TD Green Visa	–	18.50	18.50	18.50	21 – **M1**
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa	–	18.50	18.50	18.50	21 – **M1**

[1] If the balance is not paid in full by the due date, interest is calculated from the date the item was purchased.
[2] For cash advances or balance transfers, interest is calculated from the date funds are borrowed. There is no grace period.
[3] The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date the item was purchased. **M1 (Method 1) and M2 (Method 2) refer to the type of grace period applied by the credit card issuer. See pages 4 to 5 for a detailed explanation of the two methods.**
[4] The Royal Bank states it currently uses M1 for most of its credit card accounts, but its disclosure documents permit the use of M2.

Low-Rate Credit Cards

If you tend to carry a balance each month, low-rate credit cards may be beneficial to you. Even though most financial institutions charge an annual fee for low-rate cards, they could save you money in the long run because of the lower interest rate on outstanding balances (see Example 1 on page 8). **Shop around** for a credit card that suits your needs, since terms and conditions vary. Gold, Platinum, co-branded and affinity credit cards are not included in the following table. Items in bold represent a change from the Spring 2002 issue of *Credit Cards and You,* or a new item.

Table 6: Low-Rate Credit Cards

Card Issuer (in alphabetical order)	Card Name	Annual Fee ($)	Annual Interest Rate for Purchases[1] (%)	Annual Interest Rate for Cash Advances[2] (%)	Annual Interest Rate for Balance Transfers[2] (%)	Grace Period on Purchases[3] (Days/Method)
Bank of Montreal	Low-Rate MasterCard	15	12.90	7.90	7.90	19 – **M1**
Caisses Desjardins	Low-Rate Option Visa	25	8.90	8.90	8.90	21 – **M1**
CIBC	Select Visa	29	10.50	10.50	10.50	24 – **M1**
CS Alterna Bank	Low-Rate Option MasterCard	15	12.90	7.90	7.90	23 – **M1**
CS CO-OP	Low-Rate Option MasterCard	15	12.90	7.90	7.90	23 – **M1**
HSBC	Low-Rate MasterCard	15	12.90	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 7.90 (thereafter)	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 7.90 (thereafter)	23 – **M1**
Laurentian Bank	Black Visa (Reduced Rate Option)	29	10.50	10.50	10.50	21 – **M1**
National Bank	Low-Rate Option MasterCard	15	13.90	8.90	8.90	21 – **M1**
	Syncro MasterCard	35	prime + 4% or 6%[4]	prime + 4% or 6%[4]	prime + 4% or 6%[4]	21 – **M1**
Niagara Credit Union	Select MasterCard	25	9.25	9.25	9.25	21 – **M1**
Royal Bank	Visa Classic Low-Rate	25	10.50	10.50	10.50	21 – **M1[5] or M2**
Scotiabank	Value Visa	29	**3.9 (6-month introductory rate)** 9.90 (thereafter)	**3.9 (6-month introductory rate)** 9.90 (thereafter)	**3.9 (6-month introductory rate)** 9.90 (thereafter)	26 – **M1**
	No Fee Value Visa	**–**	**3.9 (6-month introductory rate) 11.90 (thereafter)**	**3.9 (6-month introductory rate) 11.90 (thereafter)**	**3.9 (6-month introductory rate) 11.90 (thereafter)**	**26 – M1**
	ScotiaLine Visa	–	as low as prime + **2.5%**	as low as prime + **2.5%**	as low as prime + **2.5%**	26 – **M1**
TD Bank	TD Emerald Visa	12	12.90	12.90	12.90	21 – **M1**
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa (Low Interest)	25	10.50	10.50	10.50	21 – **M1**

[1] If the balance is not paid in full by the due date, interest is calculated from the date the item was purchased.
[2] For cash advances or balance transfers, interest is calculated from the date funds are borrowed. There is no grace period.
[3] The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date the item was purchased. **M1 (Method 1) and M2 (Method 2) refer to the type of grace period applied by the credit card issuer. See pages 4 to 5 for a detailed explanation of the two methods.**
[4] Depending on your credit rating
[5] The Royal Bank states it currently uses M1 for these credit card accounts, but its disclosure documents permit the use of M2.

Example 1: How Much Money You Can Save with a Low-Rate Credit Card or a Line of Credit

	Standard Credit Card	Low-Rate Credit Card	Line of Credit
Average monthly balance	$2,500	$2,500	$2,500
Annual percentage rate (APR)[1]	x 18%	x 11%	x 8.75%
Annual interest charges	= $450	= $275	= $218.75
Annual fee[1]	+ $0	+ $20	+ $0
Total annual cost	**= $450**	**= $295**	**= $218.75**
Total annual savings[2]	$0	**$155**	**$231.25**

1 Based on the average of the six major banks, caisses and credit unions listed in this publication for both standard and low-rate cards. For lines of credit, the APR is an approximation of the June 2002 industry average and will vary between institutions and with your credit rating.

2 This example assumes you carry a constant balance of $2,500 and that you make all minimum payments on time. Otherwise, your APR may increase, or you may be subject to other additional fees that will increase your overall costs. If you compare the low-rate card with a retail card for the same outstanding balance the savings are even higher.

Retail Credit Cards

Credit cards issued by retail stores are known as "retail cards". Retailers often charge a high interest rate on outstanding balances, but usually offer reward programs such as discounts on store merchandise in return for using their cards. Retail cards can be particularly advantageous if you pay your balance in full each month and frequently shop at the same retailer. If you do not pay your balance in full, you may not have to pay interest between the purchase date and the statement date, since some retailers only start calculating interest from the date your statement is issued. In addition, certain stores (except in Quebec) may charge less interest if you pay at least 50% of the outstanding balance. **Check with your retailer** for the terms and conditions that apply.

In the following table, items in bold represent a change from the Spring 2002 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Table 7: Retail Credit Cards

Card Issuer (in alphabetical order)	Annual Fee ($)	Interest Rate (%)	Grace Period[1] (Days/Method)	Interest Calculated from Purchase Date	Interest Calculated from Statement Date
Canadian Tire	–	28.80	25-30 – **M1**	-	✓
HBC[2]	–	28.80	25-30 – **M1**	-	✓
Petro-Canada	–	24.00	25-30 – **M2**	✓	-
Sears	–	28.80	25-30 – **M1**	-	✓

1 The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date the item was purchased. **M1 (Method 1) and M2 (Method 2) refer to the type of grace period applied by the credit card issuer. See pages 4 to 5 for a detailed explanation of the two methods.**

2 As of September 2001, new Zellers and Hudson's Bay credit cards are issued under the HBC brand. A number of Zellers and Hudson's Bay credit cards issued prior to September 1, 2001, are still in circulation.

Charge Cards

A charge card is a particular kind of credit card. The balance on a charge card is **payable in full** by the due date and usually may not be rolled over to the next billing period. However, you may obtain certain benefits, such as not having a pre-set credit limit (purchases are normally approved based on your account history and your personal resources) or being able to participate in reward programs. Some issuers also provide a longer grace period to give you more flexibility in paying your balance. However, such benefits usually come at a price: there is an annual fee, and late payments are subject to a high penalty rate. In addition, if you pay late, your account may be temporarily frozen or your card revoked. Again, **shop around** to find the card that is best for you.

In the following table, items in bold represent a change from the Spring 2002 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Table 8: Charge Cards

Card Issuer (in alphabetical order)	Annual Fee ($)	Penalty Interest Rate (%)	Grace Period[1] (Days/Method)	Penalty Interest Calculated from Purchase Date	Penalty Interest Calculated from Statement Date
American Express	55	30.0	30 – **M2**	-	✓
Diners Club International	65	30.0	52 to 60 – **M2**	-	✓
Irving Oil	–	24.0	25 – **M1**	-	✓

1 The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date the item was purchased. **M1 (Method 1) and M2 (Method 2) refer to the type of grace period applied by the credit card issuer. See pages 4 to 5 for a detailed explanation of the two methods.**

Miscellaneous Fees on Credit Cards

To choose a credit card that is best suited to your needs, it is important to look at all the terms and conditions of the credit card. Just as the annual percentage rates, annual fees and interest-free periods can vary from one issuer to another, so can the miscellaneous fees for the various services they offer. These fees are generally listed in your credit card agreement. Depending on how you use your credit card, these fees can add up substantially. Some issuers may offer additional services, free of charge, that are not listed in the table below. These fees may not necessarily apply to Gold, Platinum and affinity credit cards. The "–" symbol represents no fee; "N/A" means the service is not offered.

Table 9: Miscellaneous Fees on Credit Cards

Card issuer (in alphabetical order)	Reprinting a statement	Making a copy of a transaction record (sales slip)	Cash advance (in Canada)[1]	Cash advance (outside Canada)[2]
American Express	$3	–	$2.75	$2.75
Bank of Montreal	$2	$2	$1.50 to $2.75 at an ABM, $3 to $4 in-branch	$3.50 to $4.50 at an ABM, $5 to $6 in branch
Caisses Desjardins	$5[3]	$5	$1 to $1.25	$2.50 to $3.50
Canadian Tire (MasterCard)	$2	$2	$3	$4
Canadian Tire (retail card)	–	–	$2	N/A
Capital One Bank	$3	$2	1% of amount (min. $5, max. $10)	–
CIBC	$2[3]	$2[3]	$2	$2
Citibank	$2[3]	$2[3]	$3	$3
CS Alterna Bank	$2	$2	$1.50 to $4.00	$3.50 to $6.00
CS CO-OP	$2	$2	$1.50 to $4.00	$3.50 to $6.00
Diners Club International	–	–	4% of amount (no min., no max.)	4% of amount (no min., no max.)
HBC	–	–	N/A	N/A
HSBC	$2	$2	$2 at an ABM, $3 in-branch	$3.50 to $4.50 at an ABM, $5 to $6 in-branch
Irving Oil	–	–	N/A	N/A
Laurentian Bank	$2.50[3]	$2.50[3]	$1.50	$3
MBNA Canada	$2.50[4]	$2.50[4]	1% of amount (min. $7.50, max. $20)	1% of amount (min. $7.50, max. $20)
National Bank	$5[3]	$5[3]	$1 to $3.50	$1 to $3.50
Niagara Credit Union	$4	–	–	–
Petro-Canada	$5	–	N/A	N/A
President's Choice Bank	$2	$2	$0 to $1.25[5]	$2.50
Royal Bank	$2[3]	$2[3]	$2	$5
Scotiabank	$2	$2	–	–
Sears Canada	–	–	N/A	N/A
TD Bank	$2	$2	–	–
Vancouver City Savings Credit Union	$2[3]	$2[3]	$1	$2

1 In addition to Interac or convenience fees at white-label ABMs.
2 In addition to System Plus, Cirrus or convenience fees at white-label ABMs.
3 No charge if request made within 30 days following the issuance of the statement.
4 Most recent 6 months provided free of charge.
5 Free of charge at President's Choice Financial and CIBC bank machines.

Card issuer (in alphabetical order)	Over-the-limit fee	Purchases of wire transfers, money orders, bets, lottery tickets, or casino gaming chips	Converting the amount of a transaction made outside Canada into Canadian currency	Handling a dishonoured cheque or cash advance[6]
American Express	–	–	Charge not disclosed	$25
Bank of Montreal	$20	$2.75	2.50%	$22
Caisses Desjardins	–	–	1.80%	$20
Canadian Tire (MasterCard)	–	–	2.30%	$25
Canadian Tire (retail card)	–	N/A	N/A	$25
Capital One Bank	$20	–	2.50%	$20
CIBC	–	–	1.80%	$25
Citibank	$10	–	2.00%	$25
CS Alterna Bank	$20	$2.75	2.50%	$22
CS CO-OP	$20	$2.75	2.50%	$22
Diners Club International	–	–	2.00%	$17
HBC	–	N/A	N/A	$25
HSBC	$10	$2.75	2.50%	$22
Irving Oil	–	N/A	–	–
Laurentian Bank	–	–	1.80%	$15
MBNA Canada	$20	1% of amount (min. $7.50, no max.)	2.50%	$20
National Bank	–	–	–	$10 the first time, $20 additional times
Niagara Credit Union	–	–	–	$20
Petro-Canada	–	N/A	N/A	$20
President's Choice Bank	–	–	1.80%	$20
Royal Bank	$10	–	1.80%	$25
Scotiabank	$10	–	1.80%	$20
Sears Canada	–	N/A	1% on Sears Roebuck purchases	$25
TD Bank	–	–	1.65%	$18.50
Vancouver City Savings Credit Union	$10	–	1.80%	$17

6 If the cheque for your credit card payment is sent back to the credit card issuer for "Insufficient Funds (NSF)", or if a cheque for a cash advance on your credit card is not accepted by your credit card issuer because your credit limit has been exceeded.

About Introductory Rates

You may have received offers for credit cards with attractive introductory rates. If you carry a balance on your credit card, such offers may be advantageous. However, be aware that these low rates generally apply for a **limited time only**. As soon as the introductory period ends, the rate will increase to the card's regular rate (see Tables 5 to 8, on pages 6 to 9).

Before applying for a specific credit card, it is important that you understand the terms and conditions of the introductory offer. Ask the credit card issuer:

- the transactions to which the introductory rate offer applies;
- when the introductory period ends;
- what will be the regular interest rate at the end of the introductory period;
- if the introductory rate period will suddenly come to an end if you make a late payment or exceed the credit card limit;
- if any other fees or conditions apply.

Don't base your credit card decision solely on one factor such as attractive introductory rates. You should understand all of the features and conditions of a card to decide whether it is right for you.

Getting the Most from Low Introductory Rates

If the low introductory rate applies only to balance transfers and/or cash advances (and not to purchases), you should remember that **by limiting your new purchases** until you pay off the balance transfer or cash advance you will save money in the long run. If you continue to make purchases while carrying a balance, you may reduce the potential savings from the low introductory rate on your balance transfer or cash advance, generally for two reasons:

1) When you transfer a credit card balance to, or take a cash advance from, a card with a low introductory rate, and **you do not pay off the entire balance at the end of the first month: you begin paying interest, usually at the credit card's regular higher rate**, on your new purchases from the date you make them or, in some cases, the day they are posted to your account. Because you do not pay off the entire balance at month's end, **there is no interest-free period on new purchases** (see pages 4 to 5 for an explanation of interest-free periods).

2) Most institutions **apply your payments to balance transfers and cash advances before they apply them to purchases. This is called the "order of transactions" related to payments**. In the case of low introductory rates on balance transfers and cash advances, you end up reducing your potential savings because you will be paying off the lower-interest debt first and carrying the higher interest debt (from purchases) for a longer time (see Example 2 on the next page).

   However, the order of transactions may vary from one institution to the other. Ask your credit card issuer to explain how its "order of transactions" is applied to your payments.

Example 2: Getting the Most from Low Introductory Rates

In both scenarios:

- You transfer a balance of $5,000 from an old card to a new one to benefit from the low introductory rate.
- Your new card has a 6% introductory rate on balance transfers, and an 18% interest rate (APR) on purchases.
- Your payments are applied first to balance transfers, then to purchases.
- **You will have a $5,000 balance remaining, but you will pay $9.06 less interest in Scenario 1.**

Scenario 1:

- You make **no other purchases** during the month.
- You will pay **$25.47** in interest charges.

Scenario 1: No other purchases	Outstanding Balance
May 1: Balance transfer	$5,000
May 31: Outstanding Balance	**$5,000**
Interest Rate (APR) on balance transfer	6%
Interest charged for May	**$25.47***
* $5,000 x (6% APR ÷ 365 [days in a year] x **31** days) = $25.47	

Scenario 2:

- A few days after the transfer, you make a **purchase of $1,000** on your new card.
- The following day, you make a **partial payment of $1,000** to bring the balance back to $5,000.
- You will pay **$34.53** in interest charges.

Scenario 2: Additional purchase	Outstanding Balance	
	From the balance transfer	From the purchase
May 1: Balance transfer	$5,000	
May 5: Purchase of $1,000		$1,000
May 6: Partial payment of $1000 (applied to balance transfer)	$4,000	
May 31: Total Outstanding Balance = $5,000	**$4,000**	**$1,000**
Interest rate (APR) on each balance	6%	18%
Interest charged for May	$21.21*	$13.32**
Total interest charged for May	**$34.53**	

* Balance transfer: $5,000 x (6% APR ÷ 365 [days in a year] x **5** days) + $4,000 x (6% APR ÷ 365 [days in a year] x **26** days) = $21.21

** Purchase: $0 x (18% APR ÷ 365 [days in a year] x **4** days) + $1,000 x (18% APR ÷ 365 [days in a year] x **27** days) = $13.32

What Is Credit Balance Insurance?

Credit balance insurance is a form of protection against unforeseen events such as disability or death, which affect your ability to pay your bills. It covers outstanding balances on your credit card, up to a specified maximum. Like other forms of insurance, you must pay a premium to obtain coverage. It has a number of conditions and exclusions – such as which illnesses are covered, etc. – that are outlined in the insurance agreement. Credit card issuers offer balance insurance on their credit cards through the insurance companies they deal with.

You must be under 75 years of age to qualify, and usually you are not required to pass a medical exam to be eligible for coverage. However, before it pays a claim, the insurance company may require a medical opinion to satisfy itself about two issues:

- whether the medical condition that triggered your claim existed before your credit balance insurance started, in which case it would not normally be covered by insurance, and
- whether your claim is valid, meaning it is not fraudulent.

Credit balance insurance is optional and **is not a condition for obtaining a credit card**. It is usually offered to you when you sign up for a new credit card, but you can ask your credit card issuer to **start or stop** the insurance coverage **at any time**. There is usually a 30-day "risk-free trial period" when coverage starts, during which you can cancel the policy and obtain a refund of any premiums you have paid.

What It Covers

In the event of a temporary interruption in your ability to pay – **such as disability or unemployment** – credit balance insurance will **make the minimum payments on your credit card** – as long as you meet the specific requirements found in the insurance agreement. This may help you keep a good credit rating.

In the event of **accidental death or critical illness**, credit balance insurance will **pay off your entire balance**. The benefit is a one-time payment, **limited to what you owe at the time you die or fall critically ill, up to a maximum amount** specified in the insurance agreement.

What It Costs

The **monthly premium** charged for this type of insurance varies from month to month, as well as with the credit card issuer. It is usually a percentage of your previous month's balance, and is charged directly on your monthly statements. Example 3 shows approximately how much credit balance insurance costs on a yearly basis if you carry a balance on your credit card. The lower your outstanding balance, the lower your monthly premium. To find out exactly how much your credit card issuer charges for coverage, see Table 10 on the next page.

Example 3: How Much Credit Balance Insurance Costs

Previous Month's Balance	Monthly Premium[1]	Approximate Yearly Cost[2] (Monthly Premium x 12 Months)
$0	$0	$0
$100	$0.88	$10.56
$500	$4.40	$52.80
$1,000	$8.80	$105.60
$2,500	$22.00	$264.00
$5,000	$44.00	$528.00
$10,000	$88.00	$1,056.00

1 Based on a June 2002 industry average of $0.88 per $100 of outstanding balance.

2 Assuming your monthly balance stays constant.

If your credit card balance is near your credit limit, you should monitor the situation closely since the premium will be charged automatically and may put you over your credit limit. If this occurs, your credit card issuer may charge you an **"over the limit fee"**, if it is applicable (see page 11).

Who Should Obtain Credit Balance Insurance

Credit balance insurance **may be worthwhile** if you do not have other insurance that covers debts in the event of disability or death. If you are considering purchasing credit balance insurance, **make sure it does not duplicate the coverage you already have through another insurance policy**.

The table below compares the basic features of credit balance insurance: cost, age of eligibility and maximum benefit. It is important to assess your particular insurance needs and to choose the product that best suits your overall requirements. Terms and conditions of the insurance vary, so **shop around**. In addition to the features outlined here, ask the credit card issuer (or check the insurance agreement) for the following:

- What is covered by the insurance?
- What are the conditions for obtaining benefits?
- What illnesses/disabilities are covered by the insurance?
- Is a spouse/supplementary cardholder covered on the plan?
- When and how are benefits paid?

Table 10: Credit Balance Insurance

Card Issuer (in alphabetical order)[1]	Name of Insurance Plan	Monthly Premium[2] (per $100 of balance)	Age of Eligibility[3]	Maximum Benefit
American Express	Balance Payment Insurance	$0.75	Under 65	$10,000
Bank of Montreal	Balance Insurance	$0.74	Under 65	$15,000
Caisses Desjardins	Credit Balance Insurance	$0.75	Under 70	$15,000
Canadian Tire	ChargeGard (retail card)	$0.99	Under 66	$5,000
	Credit Protector (MasterCard)	$0.99	Under 66	$10,000
Capital One Bank	Account Balance Coverage	$0.75	Under 70	$10,000
CIBC	Payment Protector	$0.89	Under 65	$10,000
Citibank	Credit Shield	$0.75	Under 65	$10,000
HBC	SafeGard	$0.89	Under 66	$5,000
	AccountGard Protection	$1.29	Under 75	Unlimited
Laurentian Bank	Assurpayment	$0.70	Under 65	$15,000
MBNA Canada	Payment Protection Plan	$0.89	Under 70	$15,000
National Bank	Payment Insurance	$0.94	Under 65	$10,000
Niagara Credit Union	Credit Card Balance Protection	$0.60	Under 65	$10,000
Petro-Canada	AccountGard	$1.50	Under 65	$1,000
President's Choice Bank	Balance Protection	$0.75	Under 65	$10,000
Royal Bank	Balance Protector	$0.89	Under 65	$15,000
Scotiabank	Balance Insurance	$0.75	Under 65	$20,000
Sears	Credit Protection	$1.17	Under 70	$10,000
TD Bank	Balance Protection	$0.69	Under 65	$10,000

1 CS Alterna Bank, CS CO-OP, Diners Club International, HSBC, Irving Oil and Vancouver City Savings Credit Union do not offer credit balance insurance.

2 For joint or supplementary coverage (for example, a spouse), the premium could be higher. Check your insurance certificate for the terms and conditions of your insurance coverage.

3 You may still qualify for death, accidental death or dismemberment benefits if you are older than the age indicated. Check your insurance certificate or ask your credit card issuer.

Financial Consumer's Checklist

- Have you thought about:
  - How much credit you can handle
  - Whether you will be able to pay your balance in full each month
  - Whether you would benefit from reward programs
  - Whether you are prepared to pay an annual fee
  - Whether you shop at a particular retailer often enough to benefit from their card
- Have you **shopped around** for the credit card that best suits your needs?
- Do you understand the **terms and conditions** of the card, including the following:
  - Annual fee or other applicable fees
  - Minimum monthly payment
  - Interest charged on purchases, cash advances and balance transfers and how the interest is calculated
  - Grace period
  - Consequences of late payments
  - Other features and enhancements
- Do you understand the **terms and conditions** of the introductory offer (if any):
  - When the introductory period ends
  - What will be the regular interest rate at the end of the introductory period
  - Whether there are any other fees or conditions that apply to the offer
  - Whether the introductory rate period will suddenly come to an end if you make a late payment or exceed the credit card limit, and if so, what the new applicable rate would be
- Have you inquired about the **customer service** or support available for the card you have chosen?

Tips to Help You Save Money

- **Ask questions.** Your financial institution or retailer can help you.
- Don't base your credit card decision solely on one factor, such as introductory rates or reward programs. Look for the **overall package** that **best suits your needs** and your financial situation.
- If possible, **pay your entire balance** in full each month. If you cannot pay your balance off in full, transfer the balance to another form of credit that has a lower annual percentage rate (APR), such as a **line of credit**. If you do this every month, you will always benefit from the grace period on your credit card.
- If you carry a balance on a credit card, remember that interest is normally charged from the date purchases are made until they are paid in full. **Making early payments between statements will save you interest charges.**
- **Minimize cash advances,** since interest is charged from the day you borrow until the advances are paid in full.
- Allow enough time for your payment to reach your credit card company.
- Take advantage of **pre-authorized payment** options to ensure your monthly payments are paid from your savings/chequing account by the due date. However, keep track of these payments to ensure there is enough money to cover all withdrawals from your account.
- **Monitor your monthly billings or other mailings for notices of fee increases or rule changes** by your credit card company.

Glossary

Annual Fee: Charge levied each year for use of a credit card, billed directly to your monthly statement. Many credit cards come without an annual fee.

Annual Percentage Rate (APR) or Interest Rate: Annual interest rate charged on purchases not benefitting from the interest-free period. For cash advances or balance transfers, the APR is charged from the day the funds are withdrawn (there is no interest-free period).

Balance Transfer: Transfer of outstanding credit card balances from one card to another, usually between different institutions. Interest is usually charged by the new card issuer from the day the amount is transferred to the new card (there is no interest-free period).

Bank of Canada Rate or Bank Rate: The rate at which financial institutions can borrow money from the central bank. Changes to the Bank Rate lead to moves in the prime rate of the commercial banks, which serves as a benchmark for many of their loans. These changes can indirectly affect mortgage rates, and the interest paid to consumers on bank accounts, Guaranteed Investment Certificates (GICs) and other savings.

Cash Advance: Withdrawal of funds from your credit card up to the credit limit allowed. May be subject to daily limits. Interest is charged from the day the funds are withdrawn (there is no interest-free period).

Federal Funds Rate (U.S.): Interest rate at which U.S. depository institutions lend funds from the Federal Reserve to other depository institutions overnight.

Grace Period: The grace period is the time between the statement date and the payment due date, and is provided by the credit card issuer. The grace period usually varies between 19 and 26 days and is a component of the interest-free period. The grace period may not apply unless certain conditions are met.

Interest-Free Period: The interest-free period on new purchases is the time from the day you make a purchase to when the credit card issuer begins charging you interest on that purchase. The interest-free period includes the grace period provided by the credit card issuer, and may not apply unless certain conditions are met.

Minimum Payment: Minimum amount payable each month on the balance owing on a credit card.

Penalty Interest Rate: Rate at which penalty charges are calculated. Only applies to charge cards.

Prime Rate: The interest rate a financial institution charges on loans to its best customers.

Notes

Agence de la consommation en matière financière du Canada | Financial Consumer Agency of Canada

Les cartes de crédit : À vous de choisir

Été 2002

Dans ce numéro :

- Variation du taux officiel d'escompte 2
- Avant de choisir une carte de crédit 3
- Quelle carte de crédit répond à vos besoins? 3
- Comment l'intérêt est calculé sur les cartes de crédit 4-5
- Tableaux comparatifs des cartes de crédit 6-9
- Frais divers des cartes de crédit 10-11
- Savoir tirer profit des taux d'intérêt de lancement..12-13
- En quoi consiste une assurance solde de crédit?...14
- Tableau comparatif d'assurance solde de crédit 15
- Aide-mémoire du consommateur de services financiers..16
- Des conseils pour vous aider à économiser de l'argent...16

Agence de la consommation en matière financière du Canada

Canada

English on reverse side

www.acfc-fcac.gc.ca

Pour de plus amples renseignements, pour faire des commentaires ou obtenir des exemplaires de cette publication, veuillez communiquer avec nous :

Agence de la consommation en matière financière du Canada
427, avenue Laurier Ouest
6e étage, Édifice Enterprise
Ottawa (Ontario) K1R 1B9

Téléphone : 1 866 461-2232
Télécopieur : (613) 941-1436

Courriel pour renseignements : info@fcac-acfc.gc.ca
Courriel pour publications : pub@fcac-acfc.gc.ca

Site Web : www.acfc-fcac.gc.ca

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada
(Agence de la consommation en matière financière du Canada)
ISSN 1499-755X

Imprimé au Canada

Quoi de neuf dans le numéro d'été de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir*

Dans ce numéro, vous trouverez :

- les méthodes de calcul des périodes sans intérêt;
- les méthodes d'application des périodes sans intérêt (méthode 1 ou méthode 2 décrites aux pages 4 à 5) qui figurent maintenant dans les tableaux comparatifs des cartes de crédit aux pages 6 à 9;
- un *tableau comparatif - frais divers des cartes de crédit* qui donne un aperçu des frais imposés pour divers services offerts par les émetteurs de cartes de crédit;
- des conseils pour *savoir tirer profit des taux de lancement peu élevés*;
- *en quoi consiste une assurance solde de crédit* - aperçu de l'assurance solde de crédit ainsi que ses coûts et caractéristiques tels qu'offerts par les émetteurs de cartes de crédit.

Changements/ajouts aux cartes de crédit depuis le numéro du printemps :

- l'offre limitée de 5,9 % sur les avances de fonds et les transferts de solde a expiré le 31 mai pour les institutions financières suivantes : Banque de Montréal, Banque CS Alterna, CS CO-OP;
- MBNA Canada a augmenté la limite supérieure du taux d'intérêt de sa carte MasterCard Privilège de 17,99 % à 19,99 % (page 6);
- la Banque Nationale a changé le taux d'intérêt sur sa carte Syncro MasterCard du taux de base + 4 % au taux de base + 4 % ou 6 %, selon votre dossier de crédit (page 7);
- la Banque Scotia a introduit la nouvelle carte Visa Valeur sans frais qui porte un taux d'intérêt annuel en pourcentage (TAP) de 11,9 % (page 7);
- la Banque Scotia a augmenté la limite inférieure du taux d'intérêt de sa carte Ligne de crédit Visa Scotia du taux de base + 2 % au taux de base + 2,5 % (page 7).
- la Banque Scotia a introduit un taux d'intérêt de lancement applicable pendant six mois aux achats, aux transferts de solde et aux avances de fonds pour toutes ses cartes à l'exception de sa Ligne de crédit Visa Scotia (pages 6 et 7);
- la Banque Royale a introduit un taux de lancement sur les transferts de solde de sa carte Visa Classique applicable pendant 6 mois (page 6).

À propos de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir*

Les cartes de crédit : À vous de choisir est publié par l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC). Le dernier numéro et les numéros antérieurs sont disponibles en téléphonant à notre Centre de communications avec les consommateurs au numéro sans frais 1 866 461-2232 ou en visitant notre site Web : < www.acfc-fcac.gc.ca >.

Cette publication a pour objectif de fournir des renseignements simples et utiles au sujet des caractéristiques et des coûts d'utilisation des cartes de crédit. Les termes techniques utilisés dans *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont inclus dans le glossaire.

Cette publication ne contient pas une liste exhaustive des cartes de crédit offertes au Canada et **n'inclut pas les cartes Or, Platine, en partenariat ou d'affinité**. L'Agence ne préconise pas l'utilisation de cartes de crédit en particulier.

Les statistiques des tableaux 5 à 10 de cette publication ont été obtenues des sociétés émettrices de cartes de crédit. L'ACFC ne peut garantir que ces renseignements sont complets ou exacts.

Les montants et les pourcentages figurant dans cette publication sont entrés en vigueur le 1er juin 2002 et ils sont sujets à modification. L'ACFC publie des mises à jour aux taux d'intérêt des cartes de crédit dans la section « publications » du site Web. Par contre, veuillez consulter votre institution financière ou commerçant pour obtenir les renseignements les plus à jour.

Pour obtenir des renseignements additionnels sur les produits et services financiers, visitez notre site Web : < www.acfc-fcac.gc.ca >.

À propos de l'ACFC

L'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC) a été créée en octobre 2001 en vertu de la *Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, pour améliorer la surveillance des mesures de protection des consommateurs dans le secteur financier réglementé par le gouvernement fédéral et pour diversifier les activités d'éducation des consommateurs. L'ACFC s'assure que les institutions financières sous réglementation fédérale se conforment aux dispositions visant les consommateurs, prévues dans les lois et les règlements fédéraux relatifs à leurs services. Elle surveille également leur respect des codes de conduite adoptés volontairement. L'ACFC renseigne les Canadiennes et les Canadiens au sujet de leurs droits et responsabilités à titre de consommateurs de services financiers.

Variation du taux officiel d'escompte et taux d'intérêt des cartes de crédit

Depuis janvier 2002, la Banque du Canada a augmenté le taux officiel d'escompte de 0,5 %, tandis que les États-Unis ont laissé inchangé à 1,75 % leur taux des fonds fédéraux[1]. Le taux officiel d'escompte de la Banque du Canada est actuellement de 2,75 %.

Tableau 1 : Taux officiel d'escompte de la Banque du Canada pour l'année 2002

Date	Taux officiel d'escompte
le 15 janvier	2,25 %
le 16 avril	2,50 %
le 4 juin	2,75 %

La prochaine annonce de la Banque du Canada est fixée au mardi 16 juillet 2002.

Les taux d'intérêt des cartes de crédit sont souvent comparés au taux officiel d'escompte de la Banque du Canada. La différence entre ces deux taux se nomme **l'écart**. En général, les taux d'intérêt des cartes de crédit régulières n'ont pas évolué avec le taux d'escompte depuis 1995, et les taux des cartes de crédit à taux réduit ne s'alignent pas sur le taux d'escompte depuis 1999. De plus, les taux des cartes de commerçant n'ont pas changé au cours des 19 dernières années (voir le graphique 1).

Depuis les derniers six mois, les taux d'intérêt des cartes de crédit sont demeurés relativement stables. Avec les changements récents du taux officiel d'escompte de la Banque du Canada, les écarts entre le taux officiel d'escompte et les taux d'intérêt des cartes de crédit ont, en moyenne, commencé à diminuer de leurs niveaux élevés du mois de janvier.

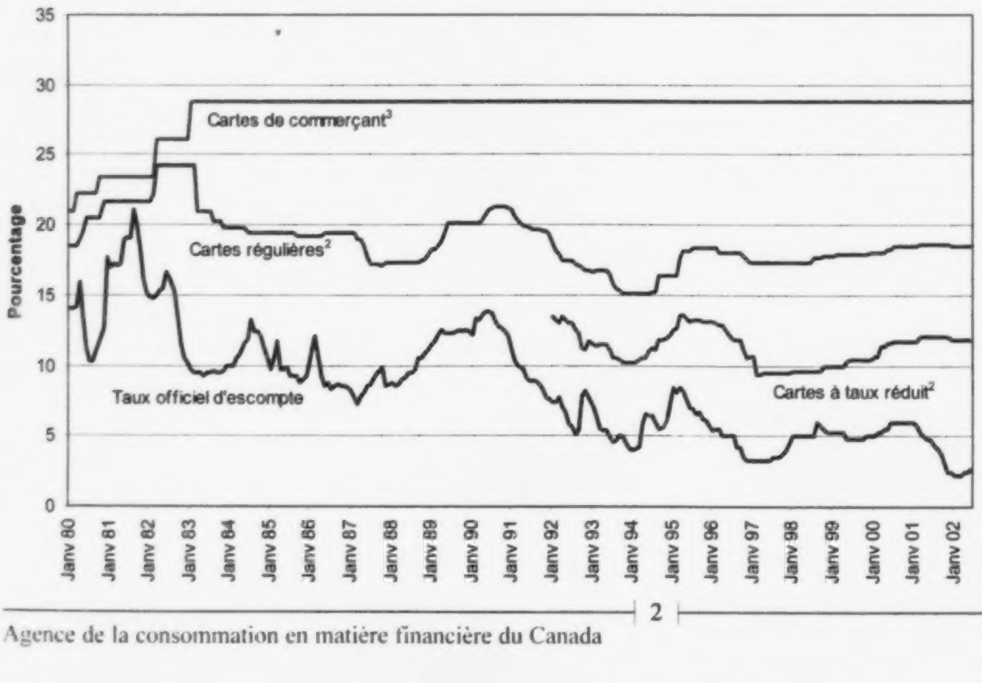
Tableau 2 : Écarts entre les taux d'intérêt des cartes de crédit et le taux officiel d'escompte – 1997 à 2002

Période	Taux officiel d'escompte	Écart des cartes à taux réduit[2]	Écart des cartes régulières[2]	Écart des cartes de commerçant[3]
depuis 1997	Entre 2,25 % et 6 %	6,14 %	13,45 %	24,26 %
janvier 2002	2,25 %	9,52 %	16,20 %	26,55 %
avril 2002	2,50 %	9,27 %	15,95 %	26,30 %
juin 2002	2,75 %	9,02 %	15,70 %	26,05 %

Les institutions financières indiquent que les taux d'intérêt des cartes de crédit dépendent de divers facteurs en plus du coût des fonds. Ces facteurs incluent les pertes attribuables à la fraude, le défaut de paiement et le taux de défaillance des consommateurs, les coûts d'infrastructure permanents liés aux programmes de cartes de crédit et les risques associés au crédit non garanti. Par exemple, pour les six grandes banques, les provisions sur les montants en souffrance des cartes de crédit (pour couvrir le défaut de paiement et le taux de défaillance des consommateurs) ont augmenté de 2,49 % en 2000 à 3,02 % en 2001[4].

Dans ce numéro, *Les cartes de crédit : À vous de choisir*, les taux d'intérêt des cartes de crédit varient d'aussi bas que le taux de base + 2,5 % à 13,90 % pour les cartes à taux réduit, et d'aussi bas que 9,9 % à 22 % pour les cartes régulières. Pour plus de renseignements, consultez les tableaux comparatifs aux pages 6 à 9.

Graphique 1 : Le taux officiel d'escompte et les taux d'intérêt des cartes de crédit



1 Consulter le glossaire.
2 D'après la moyenne établie des six grandes banques (Banque de Montréal, Banque Nationale, Banque Royale, Banque Scotia, Banque TD et CIBC) pour les achats. La moyenne de toutes les institutions financières figurant dans cette publication n'est pas disponible.
3 D'après la moyenne établie pour les cartes Sears et HBC. La moyenne de tous les commerçants figurant dans cette publication n'est pas disponible.
4 Source : Association des banquiers canadiens. Les montants en souffrance excluent les cartes de crédit titrisées.

Avant de choisir une carte de crédit : magasinez!

Il est très pratique d'effectuer ses achats avec une carte de crédit. En général, les cartes de crédit vous permettent d'effectuer des achats jusqu'à concurrence d'un montant préétabli, pour lesquels vous êtes facturé à une date ultérieure. Elles vous permettent de reporter votre solde d'un cycle de facturation à un autre. Néanmoins, vous devez payer un montant minimal chaque mois et tout montant impayé est assujetti à des frais d'intérêt calculés d'après un taux annuel en pourcentage, le TAP. Les institutions financières et les commerçants vérifieront sans doute vos antécédents en matière de crédit avant de vous accorder une carte de crédit.

Bien que la limite de crédit et le TAP soient importants, ils ne sont pas les seuls facteurs à considérer lorsqu'il s'agit de choisir une carte de crédit. Selon votre utilisation personnelle et votre situation financière, vous pouvez bénéficier d'autres caractéristiques comme un délai de grâce plus long ou encore des programmes de récompenses. **À vous de magasiner et de faire des choix judicieux**. Reportez-vous au tableau 3 pour choisir une carte qui réponde à vos besoins.

Tableau 3 : Quelle carte de crédit répond à vos besoins?

Type de carte	Caractéristiques	À considérer si…
Carte régulière (page 6)	❑ En général, aucuns frais annuels ❑ TAP élevé ❑ A souvent des programmes de récompenses	❑ Vous **payez habituellement le solde intégral** chaque mois ❑ La valeur du programme de récompenses est supérieure aux frais annuels (s'il y a lieu)
Carte à taux réduit (page 7)	❑ En général, a des frais annuels ❑ TAP moins élevé que la carte régulière ❑ Peut avoir des programmes de récompenses	❑ Vous avez tendance à **reporter un solde** ❑ Vos économies d'intérêts sont **supérieures au montant des frais annuels** (l'exemple 1 à la page 8 vous indique combien vous épargneriez avec une carte à taux réduit)
Carte de commerçant (page 8)	❑ En général, aucuns frais annuels ❑ En général, peut seulement être utilisée chez le commerçant qui émet la carte ou un nombre limité de magasins ❑ TAP plus élevé que la carte régulière ❑ Le calcul du TAP est souvent complexe ❑ En général, offre des rabais sur les produits en magasin ou d'autres programmes de récompenses	❑ En général, vous **payez votre solde intégral** chaque mois ❑ Vous faites souvent vos achats dans un magasin de détail en particulier ❑ Vous profitez des avantages offerts par le commerçant
Carte de paiement (page 9)	❑ En général, a des frais annuels ❑ Le solde doit être payé intégralement chaque mois ❑ En général, il n'y a pas de limite de crédit ❑ Le taux de pénalité est élevé pour les paiements en retard ❑ En général, peut seulement être utilisée chez le commerçant qui émet la carte ou un nombre limité de magasins ❑ A souvent des programmes de récompenses	❑ Vous **payez votre solde intégral** chaque mois ❑ Vous pouvez profiter d'options comme le crédit illimité ou les programmes de récompenses

Comment l'intérêt est calculé sur les cartes de crédit

Si vous réglez toujours vos comptes de carte de crédit à la date d'échéance, vous ne payez jamais d'intérêt. Sinon, il est important de comprendre comment votre société émettrice calcule l'intérêt qu'elle applique aux transactions figurant sur votre relevé mensuel.

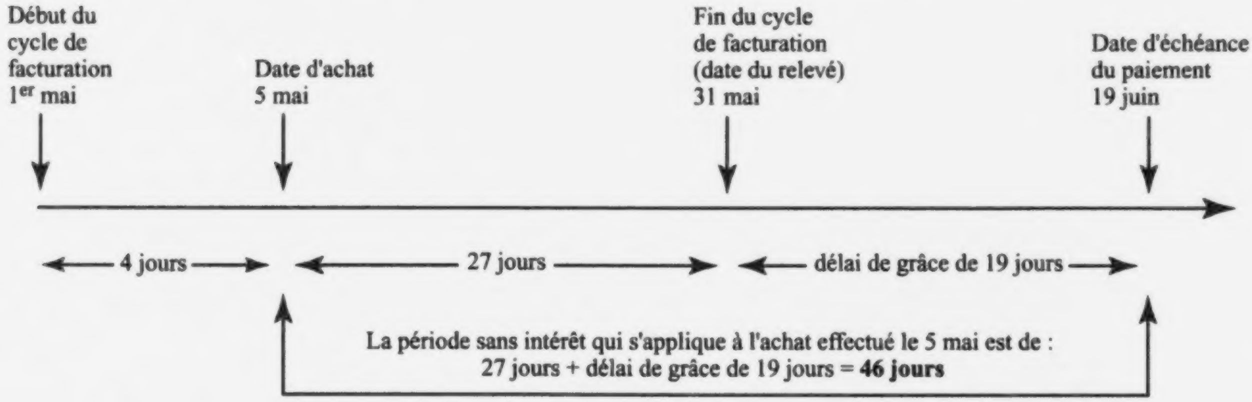
- **Les nouveaux achats** (c'est-à-dire les achats qui figurent sur votre relevé pour la première fois) **pourraient bénéficier** d'une **période sans intérêt** à certaines conditions (consultez la section portant sur l'application des périodes sans intérêt).
- **Les achats qui sont reportés d'une période de facturation à une autre** sont assujettis à des frais d'intérêt calculés à partir de la date à laquelle ces achats ont été effectués (certains émetteurs calculent l'intérêt à partir de la date à laquelle les achats sont inscrits au relevé), jusqu'à ce qu'ils soient réglés intégralement.
- **Pour les avances de fonds et les transferts de solde, les frais d'intérêt sont toujours calculés à partir de la date de retrait des fonds.** Aucune période sans intérêt ne s'applique.

Période sans intérêt pour les nouveaux achats

Par période sans intérêt pour les nouveaux achats, on entend le temps qui s'écoule entre la date de l'achat et la date à laquelle l'émetteur de la carte commence à appliquer un intérêt à cet achat. Cette période englobe un délai de grâce fourni par la société émettrice, qui se définit comme la période entre la date du relevé et la date d'échéance du paiement. Cette période peut varier de 19 à 26 jours (reportez-vous aux pages 6 à 9 pour trouver la durée du délai de grâce dont vous disposez, ou renseignez-vous auprès de votre société émettrice).

Voyons l'exemple d'une période sans intérêt selon les hypothèses suivantes[1] :

- le cycle de facturation couvre les transactions effectuées entre le 1er mai et le 31 mai (cycle de 31 jours);
- un nouvel achat a été effectué le 5 mai;
- la date d'échéance est le 19 juin. Par conséquent, le délai de grâce accordé par la société émettrice est de 19 jours.



La période sans intérêt globale qui s'applique à l'achat effectué le 5 mai est de 46 jours, mais **s'applique seulement si certaines conditions sont remplies** (voir ci-dessous).

Quand s'applique la période sans intérêt?

Pour déterminer si la période sans intérêt s'applique à vos nouveaux achats (c'est-à-dire les achats inscrits pour la première fois sur votre relevé), les émetteurs utilisent une des deux méthodes (décrites au tableau 4 comme méthode 1 et méthode 2). Lisez votre contrat d'adhésion, adressez-vous à votre émetteur de carte de crédit, ou vérifiez les tableaux comparatifs aux pages 6 à 9 pour savoir quelle méthode s'applique à votre carte.

1 Il s'agit d'une situation hypothétique présentée à des fins explicatives uniquement.

Tableau 4 : Méthodes d'application des périodes sans intérêt

Méthode 1	Méthode 2
Pour que la période sans intérêt s'applique à vos nouveaux achats, vous devez payer **le solde intégral du mois courant à la date d'échéance.**	Pour que la période sans intérêt s'applique à vos nouveaux achats, vous devez payer le solde du mois courant **intégralement d'ici la date d'échéance et avoir payé intégralement le solde du mois précédent à la date d'échéance** (c'est-à-dire, vous ne devez pas reporter un solde du mois précédent).

Exemple :

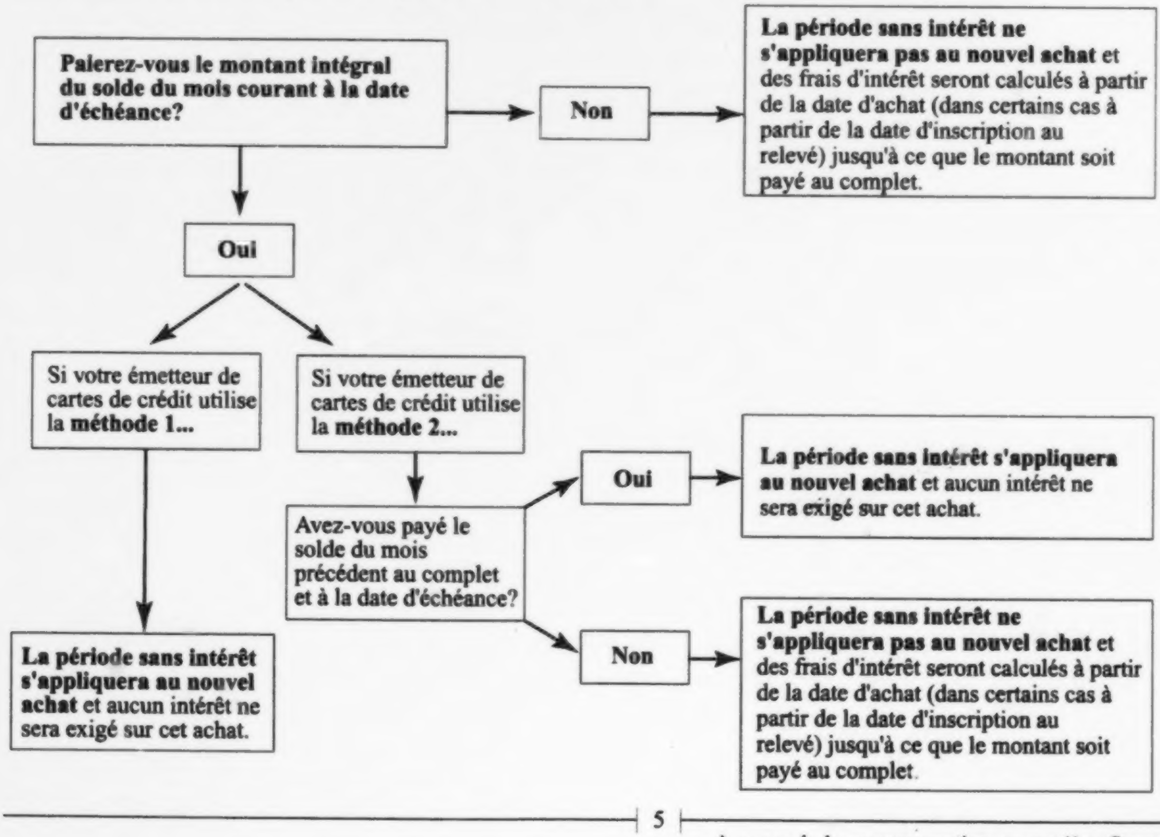
M. Lévesque a reporté un solde de 1 000 $ du mois de mai (il n'a pas payé le solde de mai au complet). Au mois de juin, il effectue un nouvel achat d'une valeur de 3 000 $. Il paie le nouveau solde au complet en respectant la date d'échéance indiquée sur le relevé.

Si l'émetteur de cartes de crédit de M. Lévesque applique la méthode 1, M. Lévesque ne devra payer des intérêts que sur le solde de 1 000 $ reporté du mois de mai. N'oubliez pas que les achats dont le paiement est reporté d'un cycle de facturation antérieur sont assujettis à des intérêts calculés à partir de la date d'achat initiale (ou dans certains cas, de la date à laquelle les achats sont inscrits au relevé), jusqu'à ce que le montant soit payé au complet.

Si l'émetteur de cartes de crédit de M. Lévesque applique la méthode 2, M. Lévesque devra payer des intérêts sur le solde de 1 000 $ reporté du mois de mai ainsi que sur le nouvel achat de 3 000 $, et ce, parce que M. Lévesque n'a pas payé au complet le solde du mois de mai.

Suivez le diagramme schématique présenté ci-dessous pour savoir si la période sans intérêt s'applique à votre nouvel achat. Vérifiez les tableaux comparatifs des pages 6 à 9 pour savoir quelle méthode utilise votre émetteur de cartes de crédit.

Diagramme schématique de la période sans intérêt



Cartes de crédit régulières

La plupart des cartes de crédit régulières n'entraînent aucuns frais annuels, mais les institutions imposent en général un taux d'intérêt élevé sur les soldes impayés. Certaines institutions offrent des taux d'intérêt intéressants au départ qui augmentent considérablement lorsque l'offre de lancement prend fin (consultez la section « À propos des taux de lancement » aux pages 12 à 13 pour plus de renseignements). De plus, de nombreuses institutions offrent des programmes de récompenses. Par conséquent, **il faut magasiner** pour trouver la carte qui vous convienne. Les cartes Or, Platine, en partenariat ou d'affinité ne sont pas incluses dans le tableau qui suit. Les changements ou les ajouts depuis le numéro du printemps 2002 de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont présentés en caractères gras.

Tableau 5 : Cartes de crédit régulières

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Nom de la carte	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt annuel pour les achats[1] (%)	Taux d'intérêt annuel pour les avances de fonds[2] (%)	Taux d'intérêt annuel pour les transferts de solde[2] (%)	Délai de grâce pour les achats[3] (jours/méthode)
American Express	Carte régulière	–	9,90 (taux de lancement applicable pendant six mois) 17,99 – 19,99 (par la suite)	19,99	19,99	21 – **M2**
Banque Capital One	MasterCard	–	0,00 (taux de lancement applicable pendant six mois) 9,90 – 19,80 (par la suite)	19,80	3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois) 9,90 – 19,80 (par la suite)	25 – **M2**
Banque le Choix du Président	Carte MasterCard Services financiers le Choix du Président	–	17,97	17,97	5,97 sur les transferts de solde effectués avant le 30 août (taux applicable jusqu'à remboursement en entier du solde transféré)	25 – **M1**
Banque CS Alterna	MasterCard	–	18,40	18,40	18,40	19 – **M1**
Banque Laurentienne	Visa Noire	–	17,99	17,99	17,99	21 – **M1**
Banque de Montréal	MasterCard sans frais	–	18,40	18,40	18,40	19 – **M1**
Banque Nationale	MasterCard régulière	–	18,90	18,90	18,90	21 – **M1**
Banque Royale	Visa Classique	–	17,90	18,50	**3,90 – 9,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 18,50 (par la suite)	21 – **M1[4] ou M2**
Banque Scotia	Visa Classique sans frais	–	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 18,50 (par la suite)	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 18,50 (par la suite)	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 18,50 (par la suite)	26 – **M1**
	Visa Classique	8	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 17,90 (par la suite)	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 17,90 (par la suite)	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 17,90 (par la suite)	26 – **M1**
Banque TD	Visa Émeraude	–	18,50	18,50	18,50	21 – **M1**
Caisses Desjardins	Visa Classique	–	17,90	17,90	17,90	21 – **M1**
Canadian Tire	MasterCard Options	–	18,90	18,90	18,90	21 – **M1**
CIBC	Visa Classique	–	18,50	18,50	18,50	24 – **M1**
	Entourage American Express	–	19,50	19,50	19,50	24 – **M1**
Citibank	Citi MasterCard	–	16,90 – 18,50	16,90 – 18,50	4,90 (taux de lancement applicable pendant six mois) 16,90 – 18,50 (par la suite)	20 à 25 – **M2**
CS CO-OP	MasterCard	–	18,40	18,40	18,40	19 – **M1**
Diners Club International	Carte régulière	65	22,00	22,00	22,00	25 – **M2**
HSBC	MasterCard	–	18,40	5,90 (offre limitée jusqu'au 30 juin 2002) 18,40 (par la suite)	5,90 (offre limitée jusqu'au 30 juin 2002) 18,40 (par la suite)	19 – **M1**
MBNA Canada	MasterCard Privilège	–	9,99 – **19,99**	9,99 – **19,99**	3,90 (taux de lancement applicable pendant quatre mois) 9,99 – **19,99** (par la suite)	25 – **M2**
Niagara Credit Union	MasterCard régulière	–	17,50	17,50	17,50	21 – **M1**
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa	–	18,50	18,50	18,50	21 – **M1**

[1] Si le solde n'est pas payé en entier à la date d'échéance, les frais d'intérêt sont calculés à partir de la date d'achat.
[2] Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, les frais d'intérêt sont calculés à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucun délai de grâce.
[3] Le délai de grâce représente le nombre de jours entre la date de l'état de compte et la date d'échéance du paiement de solde. La période actuelle sans intérêt pourrait être plus longue, dépendant de la date d'achat. **M1 (méthode 1) et M2 (méthode 2) désignent la manière utilisée par votre société émettrice pour appliquer le délai de grâce. Consultez les pages 4 à 5 pour une description détaillée des deux méthodes.**
[4] La Banque Royale indique qu'elle utilise présentement la méthode 1 (M1) pour la plupart de ses comptes, mais ses documents de divulgation permettent l'utilisation de la méthode 2 (M2).

Cartes de crédit à taux réduit

S'il arrive fréquemment que vous reportiez un solde d'un mois à l'autre, les cartes de crédit à taux réduit pourraient vous être utiles. Bien que la plupart des institutions financières imposent des frais annuels pour les cartes à taux réduit, ce genre de carte pourrait vous permettre d'économiser à long terme, car le taux d'intérêt qui s'applique aux soldes impayés est moins élevé (voir l'exemple 1 à la page 8). **Magasinez** pour trouver une carte de crédit qui réponde à vos besoins, car les conditions d'adhésion varient. Les cartes Or, Platine, en partenariat ou d'affinité ne sont pas incluses dans le tableau qui suit. Les changements ou les ajouts depuis le numéro du printemps 2002 de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont présentés en caractères gras.

Tableau 6 : Cartes de crédit à taux réduit

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Nom de la carte	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt annuel pour les achats[1] (%)	Taux d'intérêt annuel pour les avances de fonds[2] (%)	Taux d'intérêt annuel pour les transferts de solde[2] (%)	Délai de grâce pour les achats[3] (jours/méthode)
Banque CS Alterna	Option à taux réduit MasterCard	15	12,90	7,90	7,90	23 – **M1**
Banque Laurentienne	Visa Noire (option à taux réduit)	29	10,50	10,50	10,50	21 – **M1**
Banque de Montréal	MasterCard à taux réduit	15	12,90	7,90	7,90*	19 – **M1**
Banque Nationale	Option à taux réduit MasterCard	15	13,90	8,90	8,90	21 – **M1**
	Syncro MasterCard	35	taux de base + 4 % **ou 6 %**[4]	taux de base + 4 % **ou 6 %**[4]	taux de base + 4 % **ou 6 %**[4]	21 – **M1**
Banque Royale	Classique option à taux réduit Visa	25	10,50	10,50	10,50	21 – **M1**[5] **ou M2**
Banque Scotia	Visa valeur	29	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 9,90 (par la suite)	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 9,90 (par la suite)	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 9,90 (par la suite)	26 – **M1**
	Visa valeur sans frais	–	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois) 11,90 (par la suite)**	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois) 11,90 (par la suite)**	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois) 11,90 (par la suite)**	26 – **M1**
	Ligne de crédit Visa Scotia	–	aussi bas que le taux de base + **2,5 %**	aussi bas que le taux de base + **2,5 %**	aussi bas que le taux de base + **2,5 %**	26 – **M1**
Banque TD	Visa Émeraude	12	12,90	12,90	12,90	21 – **M1**
Caisses populaires Desjardins	Visa option à taux réduit	25	8,90	8,90	8,90	21 – **M1**
CIBC	Carte Sélecte CIBC-Visa	29	10,50	10,50	10,50	24 – **M1**
CS CO-OP	Option à taux réduit MasterCard	15	12,90	7,90	7,90	23 – **M1**
HSBC	Option à taux réduit MasterCard	15	12,90	5,90 (offre limitée jusqu'au 30 juin 2002) 7,90 (par la suite)	5,90 (offre limitée jusqu'au 30 juin 2002) 7,90 (par la suite)	23 – **M1**
Niagara Credit Union	MasterCard Sélecte	25	9,25	9,25	9,25	21 – **M1**
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa (taux réduit)	25	10,50	10,50	10,50	21 – **M1**

[1] Si le solde n'est pas payé en entier à la date d'échéance, les frais d'intérêt sont calculés à partir de la date d'achat.
[2] Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, les frais d'intérêt sont calculés à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucun délai de grâce.
[3] Le délai de grâce représente le nombre de jours entre la date de l'état de compte et la date d'échéance du paiement de solde. La période actuelle sans intérêt pourrait être plus longue, dépendant de la date d'achat. **M1 (méthode 1) et M2 (méthode 2) désignent la manière utilisée par votre société émettrice pour appliquer le délai de grâce. Consultez les pages 4 à 5 pour une description détaillée des deux méthodes.**
[4] Selon votre dossier de crédit
[5] La Banque Royale indique qu'elle utilise présentement la méthode 1 (M1) pour ces comptes, mais ses documents de divulgation permettent l'utilisation de la méthode 2 (M2).

Exemple 1 : Combien pourriez-vous épargner avec une carte de crédit à taux réduit ou une marge de crédit?

	Carte régulière	Carte à taux réduit	Marge de crédit
Solde mensuel moyen	2 500 $	2 500 $	2 500 $
Taux annuel en pourcentage (TAP)[1]	x 18 %	x 11 %	x 8,75 %
Frais d'intérêt annuels	= 450 $	= 275 $	= 218,75 $
Frais annuels[1]	+ 0 $	+ 20 $	+ 0 $
Coût annuel total	**= 450 $**	**= 295 $**	**= 218,75 $**
Montant total épargné pour un an[2]	0 $	**155 $**	**231,25 $**

[1] D'après la moyenne des six grandes banques, caisses et coopératives de crédit figurant dans cette publication pour les cartes régulières et les cartes à taux réduit. Pour les marges de crédit, le TAP est une approximation de la moyenne de l'industrie en date de juin 2002 et variera selon l'institution et selon votre cote de crédit.

[2] Cet exemple part du principe que vous reportez un solde constant de 2 500 $ et que vous versez les paiements minimums dans le délai prescrit. Dans le cas contraire, votre TAP peut augmenter ou encore d'autres frais peuvent faire augmenter le montant global de vos coûts. Si vous comparez les cartes à taux réduit aux cartes de commerçant, pour un solde impayé identique, vous pouvez épargner davantage.

Cartes de crédit de commerçant

Les cartes de crédit émises par des commerces de détail sont des « cartes de commerçant ». Les commerçants appliquent fréquemment un taux d'intérêt élevé sur les soldes impayés, mais ils offrent habituellement des programmes de récompenses comme des rabais sur les produits en magasin lorsque vous utilizez leurs cartes. Les cartes de commerçant peuvent être particulièrement intéressantes si vous payez votre solde intégralement chaque mois et si vous fréquentez souvent le même magasin de détail. Si vous ne payez pas votre solde au complet, vous pourriez obtenir une période sans intérêt entre la date d'achat et la date du relevé puisque certains commerçants calculent les frais d'intérêt à partir de la date du relevé. De plus, certains magasins (sauf au Québec) pourraient vous imposer moins d'intérêt si vous réglez au moins 50 % du solde impayé. **Veuillez vérifier avec le commerçant les conditions qui s'appliquent.**

Dans le tableau suivant, les changements ou les ajouts depuis le numéro du printemps 2002 de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont présentés en caractères gras.

Tableau 7 : Cartes de crédit de commerçant

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt (%)	Délai de grâce pour les achats[1] (jours/méthode)	Intérêt calculé à partir de la date de l'achat	Intérêt calculé à partir de la date du relevé
Canadian Tire	–	28,8	25-30 – **M1**	-	✓
HBC[2]	–	28,8	25-30 – **M1**	-	✓
Petro-Canada	–	24,0	25-30 – **M2**	✓	-
Sears	–	28,8	25-30 – **M1**	-	✓

[1] Le délai de grâce représente le nombre de jours entre la date de l'état de compte et la date d'échéance du paiement de solde. La période actuelle sans intérêt pourrait être plus longue, dépendant de la date d'achat. **M1 (méthode 1) et M2 (méthode 2) désignent la manière utilisée par votre société émettrice pour appliquer le délai de grâce. Consultez les pages 4 à 5 pour une description détaillée des deux méthodes.**

[2] Depuis septembre 2001, les nouvelles cartes de crédit Zellers et Compagnie de la Baie d'Hudson sont émises sous la marque HBC. Par contre, les cartes Zellers et Compagnie de la Baie d'Hudson émises avant le 1er septembre demeurent en circulation.

Cartes de paiement

Une carte de paiement est un type particulier de carte de crédit. Le solde du compte d'une carte de paiement est **payable intégralement** à la date d'échéance et, en général, il ne peut être reporté au prochain cycle de facturation. Toutefois, vous pouvez obtenir certains avantages, par exemple ne pas être assujetti à une limite de crédit préétablie (les achats sont habituellement approuvés d'après vos antécédents et vos ressources personnelles) ou participer à un programme de récompenses. Certaines entreprises offrent également un délai de grâce plus long afin de vous donner une plus grande marge de manœuvre pour payer votre solde. Cependant, de tels avantages ne sont généralement pas gratuits : des frais annuels sont imposés et les paiements en retard sont assujettis à un taux de pénalité élevé. De plus, si vous réglez votre facture après la date d'échéance, votre compte peut être temporairement gelé ou votre carte retirée. Là encore, il faut **magasiner** pour trouver la carte qui vous convienne le mieux.

Dans le tableau suivant, les changements ou les ajouts depuis le numéro du printemps 2002 de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont présentés en caractères gras.

Tableau 8 : Cartes de paiement

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt (%)	Délai de grâce pour les achats[1] (jours/méthode)	Intérêt calculé à partir de la date de l'achat	Intérêt calculé à partir de la date du relevé
American Express	55	30,0	30 – **M2**	–	✓
Diners Club International	65	30,0	52 à 60 – **M2**	–	✓
Irving Oil	–	24,0	25 – **M1**	–	✓

[1] Le délai de grâce représente le nombre de jours entre la date de l'état de compte et la date d'échéance du paiement de solde. La période actuelle sans intérêt pourrait être plus longue, dépendant de la date d'achat. **M1 (méthode 1) et M2 (méthode 2) désignent la manière utilisée par votre société émettrice pour appliquer le délai de grâce. Consultez les pages 4 à 5 pour une description détaillée des deux méthodes.**

Frais divers des cartes de crédit

Pour choisir la carte de crédit qui réponde le mieux à vos besoins, vous devez prendre connaissance de toutes les conditions d'adhésion de la carte. Comme les taux d'intérêt en pourcentage, les frais annuels et les périodes sans intérêt qui varient d'un émetteur à l'autre, les frais divers des cartes de crédit imposés par les émetteurs pour les services qu'ils offrent varient au même titre. En général, ces frais sont indiqués à l'intérieur de votre contrat d'adhésion. Selon l'utilisation que vous faites de votre carte de crédit, ces frais peuvent représenter un montant considérable. Il se pourrait que certains émetteurs offrent d'autres services gratuitement dont il n'est pas fait mention dans le tableau qui suit. Ces frais ne s'appliquent pas nécessairement aux cartes de crédit Or, Platine, en partenariat ou d'affinité. Le symbole « - » représente aucun frais; « N/D » signale que le service est non disponible.

Tableau 9 : Frais divers des cartes de crédit

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Imprimer une copie d'un état de compte	Imprimer une copie d'une facture (reçu de caisse)	Avance de fonds (au Canada)[1]	Avance de fonds (à l'étranger)[2]
American Express	3 $	–	2,75 $	2,75 $
Banque Capital One	3 $	2 $	1 % du montant (min. 5 $, max. 10 $)	–
Banque le Choix du Président	2 $	2 $	0 $ à 1,25 $[5]	2,50 $
Banque CS Alterna	2 $	2 $	1,50 $ à 4,00 $	3,50 $ à 6,00 $
Banque Laurentienne	2,50 $[3]	2,50 $[3]	1,50 $	3 $
Banque de Montréal	2 $	2 $	1,50 $ à 2,75 $ au guichet automatique, 3 $ à 4 $ en succursale	3,50 $ à 4,50 $ au guichet automatique, 5 $ à 6 $ en succursale
Banque Nationale	5 $[3]	5 $[3]	1 $ à 3,50 $	1 $ à 3,50 $
Banque Royale	2 $[3]	2 $[3]	2 $	5 $
Banque Scotia	2 $	2 $	–	–
Banque TD	2 $	2 $	–	–
Caisses Desjardins	5 $[3]	5 $	1 $ à 1,25 $	2,50 $ à 3,50 $
Canadian Tire (MasterCard)	2 $	2 $	3 $	4 $
Canadian Tire (carte de commerçant)	–	–	2 $	N/D
CIBC	2 $[3]	2 $[3]	2 $	2 $
Citibank	2 $[3]	2 $[3]	3 $	3 $
CS CO-OP	2 $	2 $	1,50 $ à 4,00 $	3,50 $ à 6,00 $
Diners Club International	–	–	4 % du montant (pas de min., pas de max.)	4 % du montant (pas de min., pas de max.)
HBC	–	–	N/D	N/D
HSBC	2 $	2 $	2 $ au guichet automatique, 3 $ en succursale	3,50 $ à 4,50 $ au guichet automatique, 5 $ à 6 $ en succursale
Irving Oil	–	–	N/D	N/D
MBNA Canada	2,50 $[4]	2,50 $[4]	1 % du montant (min. 7,50 $, max. 20 $)	1 % du montant (min. 7,50 $, max. 20 $)
Niagara Credit Union	4 $	–	–	–
Petro-Canada	5 $	–	N/D	N/D
Sears Canada	–	–	N/D	N/D
Vancouver City Savings Credit Union	2 $[3]	2 $[3]	1 $	2 $

[1] En plus des frais Interac ou des frais de guichets privés
[2] En plus des frais System Plus, Cirrus ou des frais de guichets privés
[3] Gratuit si la demande est faite dans les 30 jours suivant la date du relevé
[4] Gratuit pour les six mois les plus récents
[5] Gratuit aux guichets automatiques de la Banque le Choix du Président et la CIBC

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Frais de dépassement de limite	Achats de virements télégraphiques, mandats, gageures, billets de loterie ou argent de casino	Conversion d'une transaction faite à l'étranger en devises canadiennes	Administration de chèques sans provisions ou avance de fonds sans provisions[6]
American Express	–	–	Frais non divulgué	25 $
Banque Capital One	20 $	–	2,50 %	20 $
Banque le Choix du Président	–	–	1,80 %	20 $
Banque CS Alterna	20 $	2,75 $	2,50 %	22 $
Banque Laurentienne	–	–	1,80 %	15 $
Banque de Montréal	20 $	2,75 $	2,50 %	22 $
Banque Nationale	–	–	–	10 $ la première fois, 20 $ par après
Banque Royale	10 $	–	1,80 %	25 $
Banque Scotia	10 $	–	1,80 %	20 $
Banque TD	–	–	1,65 %	18,50 $
Caisses Desjardins	–	–	1,80 %	20 $
Canadian Tire (MasterCard)	–	–	2,30 %	25 $
Canadian Tire (carte de commerçant)	–	N/D	N/D	25 $
CIBC	–	–	1,80 %	25 $
Citibank	10 $	–	2,00 %	25 $
CS CO-OP	20 $	2,75 $	2,50 %	22 $
Diners Club International	–	–	2,00 %	17 $
HBC	–	N/D	N/D	25 $
HSBC	10 $	2,75 $	2,50 %	22 $
Irving Oil	–	N/D	–	–
MBNA Canada	20 $	1 % du montant (min. 7,50 $, pas de max.)	2,50 %	20 $
Niagara Credit Union	–	–	–	20 $
Petro-Canada	–	N/D	N/D	20 $
Sears Canada	–	N/D	1 % sur les achats Sears Roebuck	25 $
Vancouver City Savings Credit Union	10 $	–	1,80 %	17 $

[6] Si votre paiement est renvoyé à l'émetteur de cartes de crédit à cause de « chèque sans provisions », ou si un chèque pour une avance de fonds n'est pas accepté car votre limite de crédit a été dépassée.

À propos des taux d'intérêt de lancement peu élevés

Il se pourrait que vous ayez reçu des offres de cartes de crédit aux taux d'intérêt de lancement intéressants. Si vous reportez un solde sur votre carte de crédit, ces offres pourraient vous être avantageuses. Toutefois, vous devez savoir qu'en général, ces taux réduits s'appliquent pour une **période limitée seulement**. Lorsque la période de lancement prend fin, le taux d'intérêt augmentera au taux régulier de la carte (voir les tableaux 5 à 8 aux pages 6 à 9).

Avant de faire une demande de carte de crédit spécifique, il importe que vous compreniez les conditions de l'offre de lancement. Demandez à la société émettrice :

- sur quelles transactions l'offre de lancement s'applique;
- quand l'offre de lancement prend fin;
- quel sera le taux d'intérêt régulier à la fin de la période visée par l'offre de lancement;
- si la période visée par le taux d'intérêt de lancement prendra fin soudainement si vous effectuez un paiement en retard ou dépassez la limite de crédit;
- s'il y a d'autres frais ou conditions qui s'appliquent à l'offre.

Ne tenez pas compte d'un seul facteur, comme le taux d'intérêt de lancement, pour prendre la décision d'acquérir une carte de crédit. Pour déterminer si la carte de crédit que vous envisagez est celle qui vous convient, il faut en comprendre toutes les conditions et caractéristiques.

Savoir tirer profit des taux d'intérêt de lancement peu élevés

Si le taux de lancement peu élevé s'applique uniquement aux transferts de solde et/ou aux avances de fonds (et non aux achats), vous devriez savoir qu'en **limitant vos nouveaux achats,** jusqu'à ce que le transfert de solde ou l'avance de fonds soit réglé, vous épargnerez de l'argent à long terme. Si par contre vous continuez à faire des achats tout en ayant un solde impayé, vous pourriez ne pas profiter autant du taux d'intérêt de lancement peu élevé qui s'applique à votre transfert de solde ou avance de fonds, et ce, pour deux raisons :

1) Lorsque vous transférez un solde de carte de crédit à une carte offrant un taux de lancement peu élevé ou lorsque vous obtenez une avance de fonds d'une telle carte **et que vous ne réglez pas le solde intégral à la fin du premier mois : vous commencez à payer des intérêts, calculés habituellement aux taux régulier plus élevé**, pour les nouveaux achats que vous effectuez à compter de la date d'achat ou, dans certains cas, à laquelle ils sont inscrits au relevé. Puisque vous ne réglez pas intégralement votre compte, **aucune période sans intérêt ne s'applique sur les nouveaux achats** (voir pages 4 à 5 pour une explication détaillée de la période sans intérêt).

2) La plupart des émetteurs de cartes de crédit **appliquent vos paiements aux transferts de solde et aux avances de fonds avant de les appliquer aux achats. C'est ce qu'on appelle « l'ordre des transactions » aux fins de paiements**. Dans le cas des taux d'intérêt de lancement peu élevés sur les transferts de solde et les avances de fonds, vous finissez par réduire votre potentiel d'épargne car vous commencez par rembourser la dette à laquelle s'applique le taux d'intérêt le moins élevé et vous reportez la dette à taux d'intérêt plus élevé (alimentée par les achats) pendant une plus longue période (voir l'exemple 2 à la page suivante).

   Toutefois, l'ordre des transactions peut varier d'une institution à l'autre. C'est pourquoi vous devez demander à votre émetteur de cartes de crédit de vous expliquer quel est « l'ordre des transactions » qui est appliqué à vos paiements.

Exemple 2 : Savoir tirer profit des taux d'intérêt de lancement peu élevés

Dans les deux cas :

- Vous transférez un solde de 5 000 $ d'une ancienne carte à une nouvelle pour profiter d'un taux d'intérêt de lancement intéressant.
- Votre nouvelle carte offre un taux de lancement de 6 % sur les transferts de solde et un taux annuel en pourcentage (TAP) de 18 % sur les achats.
- Vos paiements s'appliquent d'abord aux transferts de solde, puis aux achats.
- **Vous aurez un solde impayé de 5 000 $, mais vous paierez 9,06 $ de moins de frais d'intérêt dans le premier cas.**

Cas 1 :

- Vous ne faites **aucun autre achat** pendant le mois.
- Vous paierez **25,47 $** en frais d'intérêt.

Cas 1: Aucun autre achat	Solde impayé
1er mai : transfert de solde	5 000 $
31 mai : Solde impayé	**5 000 $**
Taux annuel en pourcentage (TAP) sur le transfert de solde	6 %
Frais d'intérêt imposés en mai	**25,47 $***
* 5 000 $ x (6 % TAP ÷ 365 [jours par année] x **31** jours) = 25,47 $	

Cas 2 :

- Quelques jours après le transfert de solde, vous effectuez un **achat de 1 000 $** avec votre nouvelle carte.
- Le jour suivant, vous faites un **paiement partiel de 1 000 $** pour ramener le solde impayé à 5 000 $.
- Vous paierez **34,53 $** en frais d'intérêt.

Cas 2: Achat de 1 000 $	Solde impayé	
	Dû transfert de solde	De l'achat
1er mai : transfert de solde	5 000 $	
5 mai : achat de 1 000 $		1 000 $
6 mai : paiement partiel de 1 000 $ (appliqué au transfert de solde)	4 000 $	
31 mai : solde total impayé = 5 000 $	**4 000 $**	**1 000 $**
Taux annuel en pourcentage (TAP) sur chaque solde	6 %	18 %
Frais d'intérêt imposés en mai	21,21 $*	13,32 $**
Total des frais d'intérêt imposés en mai	**34,53 $**	

* Transfert de solde : 5 000 $ x (6 % TAP ÷ 365 [jours par année] x **5** jours) + 4 000 $ x (6 % TAP ÷ 365 [jours par année] x **26** jours) = 21,21 $

** Achat : 0 $ x (18 % TAP ÷ 365 [jours par année] x **4** jours) + 1 000 $ x (18 % TAP ÷ 365 [jours par année] x **27** jours) = 13,32 $

En quoi consiste une assurance solde de crédit ?

Une assurance solde de crédit est une forme de protection contre des situations imprévues, comme l'invalidité ou le décès, qui nuisent à votre capacité de régler vos comptes. Elle couvre les soldes impayés de votre carte de crédit, jusqu'à un plafond préétabli. Comme pour les autres formes d'assurance, vous devez payer une prime pour être protégés. Un certain nombre de conditions et d'exclusions - par exemple le genre de maladies couvertes - sont énoncées dans le contrat d'assurance. Les émetteurs de cartes de crédit offrent une assurance solde de crédit sur leurs cartes par l'intermédiaire des sociétés d'assurances avec lesquelles ils traitent.

Vous devez avoir moins de 75 ans pour être admissible et habituellement, aucun examen médical n'est exigé pour avoir droit à une assurance solde de crédit. Toutefois, avant de payer votre réclamation, la société d'assurance peut vous demander d'obtenir un avis médical pour déterminer :

- si la condition médicale, sur laquelle est basée votre réclamation, existait avant l'entrée en vigueur de votre assurance solde de crédit et si c'est le cas, la couverture ne s'applique habituellement pas; et
- si votre réclamation est valide, c'est-à-dire qu'elle n'est pas frauduleuse.

Une assurance solde de crédit est une option et ne constitue pas une condition à remplir pour obtenir une carte de crédit. L'assurance solde de crédit vous est habituellement offerte lorsque vous adhérez à une nouvelle carte de crédit, mais vous pouvez demander à votre émetteur de vous souscrire à une assurance ou **de mettre fin** à une assurance **à n'importe quel moment**. Lorsque l'assurance entre en vigueur, vous avez habituellement une « période d'essai sans risque » de 30 jours, pendant laquelle vous pouvez annuler la police et obtenir un remboursement de vos primes d'assurance.

Couverture

En cas d'interruption temporaire de votre capacité de payer - **pour cause d'invalidité ou de chômage** par exemple - les **paiements minimums requis sur votre carte de crédit** seront effectués pour vous - dans la mesure où vous répondez aux exigences spécifiques énoncées dans le contrat d'assurance. Cette approche peut vous aider à conserver une bonne cote de crédit.

En cas de **décès accidentel ou de maladie grave, votre solde sera payé intégralement**. L'avantage de cette approche est qu'un paiement unique est effectué; le montant est **limité à ce que vous devez au moment de votre décès ou au moment où vous tombez gravement malade, jusqu'à concurrence d'un plafond** précisé dans le contrat d'assurance.

Coûts

La **prime mensuelle** imposée pour ce type d'assurance varie à chaque mois, et selon l'émetteur de cartes de crédit. Habituellement, le montant de la prime représente un pourcentage du solde impayé du mois précédent et il est porté directement à votre compte. L'exemple 3 démontre le coût annuel approximatif d'une assurance solde de crédit si vous reportez un solde. Moins votre solde est élevé, moins vos primes mensuelles sont élevées. Pour savoir exactement combien votre émetteur de cartes de crédit impose pour l'assurance solde de crédit, consultez le tableau 10 à la page suivante.

Exemple 3 : Coût d'une assurance solde de crédit

Solde impayé du mois précédent	Prime mensuelle[1]	Coût annuel approximatif[2] (prime mensuelle x 12 mois)
0 $	0 $	0 $
100 $	0,88 $	10,56 $
500 $	4,40 $	52,80 $
1 000 $	8,80 $	105,60 $
2 500 $	22,00 $	264,00 $
5 000 $	44,00 $	528,00 $
10 000 $	88,00 $	1 056,00 $

[1] D'après une moyenne de 0,88 $ par tranche de 100 $ du solde impayé, établie à l'échelle de l'industrie pour juin 2002.
[2] En supposant que votre solde mensuel impayé demeure constant.

Si le solde de votre carte de crédit se rapproche de votre limite de crédit, vous voudrez peut-être suivre la situation de près car la prime d'assurance est portée automatiquement à votre compte, ce qui pourrait vous amener à dépasser votre limite de crédit. En pareil cas, votre émetteur de cartes de crédit pourrait vous imposer des « **frais de dépassement de limite** » (consultez la page 11).

Qui devrait se souscrire à une assurance solde de crédit

Une assurance solde de crédit **peut vous être utile** si vous n'avez pas d'autre assurance pour couvrir vos dettes en cas d'invalidité ou de décès. Si vous envisagez d'acheter une assurance solde de crédit, **assurez-vous qu'elle ne fera pas double emploi avec une autre police d'assurance qui vous protège déjà**.

Le tableau qui suit compare les principales caractéristiques des assurances solde de crédit : coût, âge d'admissibilité et bénéfice maximal. Il est important de déterminer vos besoins en assurance et de choisir le produit qui convient le plus à vos critères personnels. **Magasinez** car les conditions d'adhésion varient. Après avoir pris connaissance des caractéristiques présentées dans le tableau, posez les questions suivantes à votre émetteur de cartes de crédit (ou vérifiez le certificat d'assurance) :

- Qu'est-ce qui est couvert par l'assurance?
- Quelles sont les conditions à remplir pour obtenir des prestations?
- Quelles maladies/déficiences sont couvertes par l'assurance?
- Le conjoint/détenteur d'une carte supplémentaire est-il couvert?
- Quand et comment sont versées les prestations?

Tableau 10 : Assurance solde de crédit

Société émettrice (en ordre alphabétique)[1]	Nom de la police d'assurance solde de crédit	Prime mensuelle[2] (par $100 de solde impayé)	Âge d'admissibilité[3]	Bénéfice Maximal
American Express	Balance Payment Insurance	0,75 $	Moins de 65 ans	10 000 $
Banque Capital One	Assurance solde	0,75 $	Moins de 70 ans	10 000 $
Banque le Choix du Président	Protection solde	0,75 $	Moins de 65 ans	10 000 $
Banque Laurentienne	Assurpaiement	0,70 $	Moins de 65 ans	15 000 $
Banque de Montréal	Assurance solde	0,74 $	Moins de 65 ans	15 000 $
Banque Nationale	Assurance paiements	0,94 $	Moins de 65 ans	10 000 $
Banque Royale	Protection-solde	0,89 $	Moins de 65 ans	15 000 $
Banque Scotia	Assurance solde	0,75 $	Moins de 65 ans	20 000 $
Banque TD	Assurance pour solde	0,69 $	Moins de 65 ans	10 000 $
Caisses Desjardins	Assurance solde de crédit particuliers	0,75 $	Moins de 70 ans	15 000 $
Canadian Tire	ChargeGard (carte de commerçant)	0,99 $	Moins de 66 ans	5 000 $
	Credit Protector (MasterCard)	0,99 $	Moins de 66 ans	10 000 $
CIBC	Assurance paiements	0,89 $	Moins de 65 ans	10 000 $
Citibank	Credit Shield	0,75 $	Moins de 65 ans	10 000 $
HBC	SafeGard	0,89 $	Moins de 66 ans	5 000 $
	Protection AccountGard	1,29 $	Moins de 75 ans	Illimité
MBNA Canada	Assurance paiements	0,89 $	Moins de 70 ans	15 000 $
Niagara Credit Union	Credit Card Balance Protection	0,60 $	Moins de 65 ans	10 000 $
Petro-Canada	AccountGard	1,50 $	Moins de 65 ans	1 000 $
Sears	Régime d'assurance-crédit	1,17 $	Moins de 70 ans	10 000 $

[1] La Banque CS Alterna, la CS CO-OP, Diners Club International, la HSBC, Irving Oil et la Vancouver City Savings Credit Union n'offrent pas l'assurance solde de crédit.
[2] Pour obtenir une protection pour un conjoint ou un détenteur de carte supplémentaire, la prime mensuelle pourrait être plus élevée. Vérifiez votre certificat d'assurance pour bien comprendre les conditions inhérentes à votre protection.
[3] Vous pourriez peut-être qualifier pour les bénéfices de décès, de décès accidentel ou de mutilation même si vous dépassez l'âge d'admissibilité. Vérifiez votre certificat d'assurance ou demandez à votre émetteur de carte de crédit.

Aide-mémoire du consommateur de services financiers

- Questions à considérer :
  - Quel est le seuil de crédit que vous pouvez assumer?
  - Serez-vous en mesure de payer votre solde intégralement chaque mois?
  - Bénéficieriez-vous de programmes de récompenses?
  - Êtes-vous prêt à payer des frais annuels?
  - Fréquentez-vous souvent le même magasin au point où vous pourriez bénéficier de la carte du commerçant?
- Avez-vous **magasiné** pour trouver la carte de crédit qui réponde le mieux à vos besoins?
- Comprenez-vous les **conditions** d'utilisation de la carte, y compris les aspects suivants :
  - frais annuels et autres frais applicables
  - paiement mensuel minimal
  - intérêt imposé sur les achats, les avances de fonds et les transferts de solde et comment l'intérêt est calculé
  - délai de grâce
  - conséquences des paiements en retard
  - autres caractéristiques et avantages
- Comprenez-vous les **conditions** de l'offre de lancement (le cas échéant) :
  - quand l'offre de lancement prend fin
  - ce qu'il arrive aux taux d'intérêt à la fin de la période visée par l'offre de lancement
  - les autres frais ou conditions qui s'appliquent à l'offre
  - si la période visée par le taux d'intérêt de lancement prend fin soudainement si vous effectuez un paiement en retard ou dépassez la limite de crédit (dans un tel cas, le taux de lancement peut être porté au niveau du taux d'intérêt régulier)
- Vous êtes-vous renseigné au sujet du **service à la clientèle** ou de l'aide offerte pour la carte choisie?

Des conseils pour vous aider à économiser de l'argent

- **Posez des questions.** Votre institution financière ou votre détaillant peut vous aider.
- Ne choisissez pas une carte en tenant compte d'un seul facteur, par exemple le taux de lancement ou le programme de récompenses. Considérez **toutes les caractéristiques de la carte pour mieux répondre à vos besoins** et à votre situation financière.
- Si possible, **payez votre solde intégral** à tous les mois. Si vous reportez un solde de carte de crédit, réglez-le au moyen d'une autre forme de crédit assujettie à un taux annuel en pourcentage (TAP) moins élevé, par exemple une **marge de crédit**. Si vous faites ceci à tous les mois, vous obtiendrez toujours le délai de grâce sur votre carte.
- Si vous reportez un solde de carte de crédit, n'oubliez pas que l'intérêt est généralement calculé à partir de la date de l'achat, jusqu'au paiement intégral du solde. **En effectuant des paiements tôt entre les relevés, vous pouvez épargner des frais d'intérêt.**
- **Réduisez au minimum vos avances de fonds,** car l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt jusqu'à la date de remboursement intégral.
- Allouez assez de temps pour que votre paiement se rende à votre compagnie de carte de crédit.
- Profitez de l'option de **paiements pré-autorisés** pour vous assurer que vos paiements mensuels soient effectués à partir de votre compte de chèques ou d'épargne à la date d'échéance. Cependant, comptabilisez tous vos paiements pré-autorisés pour vous assurer d'avoir assez d'argent pour couvrir tous les retraits de votre compte.
- **Vérifiez vos relevés mensuels** ou autre correspondance **pour des avis d'augmentation de frais ou des changements** de règlements par votre compagnie de carte de crédit.

Glossaire

Avance de fonds : Retrait d'argent au moyen d'une carte de crédit jusqu'à concurrence d'une limite autorisée. Des limites quotidiennes peuvent s'appliquer. Les frais d'intérêt sont calculés à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucune période sans intérêt.

Le délai de grâce : Le délai de grâce sur les nouveaux achats s'écoule entre la date du relevé et la date d'échéance du paiement indiquée sur le relevé et est accordé par la société émettrice de la carte de crédit. Habituellement, le délai de grâce varie entre 19 et 26 jours et il fait partie de la période sans intérêt. Le délai de grâce s'applique seulement si certaines conditions sont remplies.

Frais annuels : Montant exigé chaque année pour l'utilisation d'une carte de crédit, facturé directement sur le relevé mensuel. De nombreuses cartes de crédit sont offertes gratuitement.

Paiement minimal : Montant minimal payable chaque mois sur le solde d'une carte de crédit.

Période sans intérêt : La période sans intérêt sur les nouveaux achats s'écoule entre la date à laquelle l'achat a été effectué jusqu'à la date de laquelle la société émettrice de la carte de crédit commence à calculer des frais d'intérêt sur cet achat. La période sans intérêt comprend le délai de grâce accordé par la société émettrice, mais s'applique seulement si certaines conditions sont remplies.

Taux annuel en pourcentage (TAP) ou taux d'intérêt : Taux d'intérêt annuel appliqué aux nouveaux achats qui ne bénéficient pas de la période sans intérêt. Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, le TAP s'applique à partir de la date de l'emprunt (il n'y a aucune période sans intérêt).

Taux de base (ou taux préférentiel) : Taux d'intérêt qu'une institution financière applique aux prêts consentis à ses meilleurs clients.

Taux de la Banque du Canada ou taux officiel d'escompte : Taux auquel les institutions financières peuvent emprunter de l'argent à la banque centrale. Les changements dans le taux officiel d'escompte entraînent des fluctuations au taux de base des banques commerciales, qui sert de point de référence pour l'établissement des taux d'intérêt imposés sur un bon nombre de prêts qu'elles émettent. La fluctuation des taux peut influer indirectement sur les taux hypothécaires, les taux offerts aux consommateurs sur leurs comptes bancaires, les certificats de placements garantis (CPG) et les autres modes d'épargne.

Taux de pénalité sur paiement en retard : Taux auquel les pénalités sont calculées sur les paiements en retard. S'applique uniquement aux cartes de paiement.

Taux des fonds fédéraux de la Réserve fédérale américaine : Taux d'intérêt auquel les institutions de dépôt américaines ayant des soldes à la Réserve fédérale prêtent à d'autres institutions de dépôt pour un jour.

Transfert de solde : Transfert de solde impayé d'une carte de crédit à une autre, habituellement entre deux institutions financières différentes. En général, les frais d'intérêt sont calculés par la nouvelle société émettrice à partir de la date du transfert du solde à la nouvelle carte (il n'y a aucune période sans intérêt).

Notes